



SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

de la Ciudad de Madrid

- I. El entorno económico
- II. Situación de partida: la actividad económica
- III. Perspectivas de crecimiento económico
- IV. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico
- V. Predicciones de empleo e inflación.
- VI. Anexo



¡MADRID!

Situación y perspectivas económicas de la Ciudad de Madrid

Dirección y Coordinación

Javier Oyarzábal, Coordinación General de Economía
Bernardino Sanz, Observatorio Económico
Ana M. López, Universidad Autónoma de Madrid

Equipo de trabajo

Instituto L.R. Klein–Centro Stone, UAM
Francisco Javier Braña
Milagros Dones
Antonio Pulido

Maquetación e impresión

Gráficas Minaya, S.A.

Edición

Ediciones Empresa Global, S.L. (Afi)

D.L.: GU-257-2006

Distribución

Área de Gobierno de Economía y Empleo
C/ Gran Vía, 24 - 1º
28013 Madrid, España



Índice

Presentación	5
Resumen Ejecutivo	7
I. El entorno económico de la Ciudad de Madrid	
1. Entorno Internacional	11
2. Entorno Europeo	13
3. Entorno Nacional	14
4. Entorno Regional	16
II. Situación de partida: la actividad económica en la Ciudad de Madrid	
1. Coyuntura económica	21
2. Características del empleo en la Ciudad de Madrid	28
III. Perspectivas de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid	
1. Los factores de crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid	41
2. Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2007-2009	52
IV. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid	
1. El enfoque sectorial de la Ciudad de Madrid	59
2. Una perspectiva general comparada	61
3. Dinámica diferencial, dinámica sectorial	64
V. Predicciones de Empleo e Inflación	
1. Perspectivas de evolución del Empleo	77
2. Perspectivas de evolución de los Precios de consumo	79
VI. Anexo	81

Presentación

Miguel Ángel Villanueva González

Delegado del Área de Gobierno de Economía y Empleo

Un semestre más, y van seis, el Área de Economía y Empleo, difunde la estimación del crecimiento económico actual y del futuro más inmediato para la economía de la Ciudad de Madrid.

Esta iniciativa, continuación de la serie iniciada en enero de 2006, completa su tercer año de un riguroso trabajo, llevado a cabo en colaboración con la Universidad Autónoma de Madrid, en lo que es un ejercicio sin parangón en el seguimiento de la coyuntura económica urbana. Un trabajo que continuará en el futuro, pues se ha firmado un nuevo convenio por cuatro años más, en el campo de la investigación sobre predicción económica en nuestra ciudad. El Instituto L. R. Klein, con el catedrático D. Antonio Pulido al frente, es un garante de un trabajo de la máxima calidad y absoluto rigor técnico.

En ésta edición se ha incorporado un nuevo epígrafe, de momento muy reducido, en el que se introduce una pequeña comparativa con la dinámica de otras tres grandes ciudades europeas: Londres, París y Roma.

Como siempre, se mantienen las tres diferentes vías de aproximación que se establecieron desde el inicio: relación con sus entornos económicos de crecimiento, aproximación a partir de su especialización sectorial, y análisis macroeconómico según la propia dinámica de la Ciudad. Con cada uno de ellos se establecen los crecimientos estimados para la ciudad, elevando ligeramente el del pasado 2007, al tiempo que, por primera vez, se han visto reducidos, respecto a la edición anterior, los correspondientes al año en curso y al siguiente.

Pese a ello, la dinámica de la Ciudad de Madrid continúa manteniendo, y lo hará en el futuro, un ligero diferencial positivo, que incluso se ha incrementado, con el entorno nacional.

La sexta edición de esta publicación semestral, la consolida, al tiempo que manifiesta el importante esfuerzo de esta administración en la generación y difusión del conocimiento de la economía de la Ciudad de Madrid.

Madrid, julio de 2008

Resumen ejecutivo

Desaceleración en la economía mundial. Las perspectivas de evolución de la economía mundial apuntan hacia un mantenimiento en niveles aún relativamente altos durante el segundo trimestre de 2008, aunque con tendencia a la baja y con expectativas a seis meses que marcan un empeoramiento más acusado.

El diagnóstico actual de la crisis económica señala un ajuste más profundo en EEUU y de menor intensidad en Europa. Así, el perfil trimestral de la crisis indicaría que ésta sería más severa en EEUU, tocando fondo en el tercer trimestre y rebotando rápidamente el alza (comportamiento en "V") para llegar a alcanzar ritmos cercanos al 3% a finales de 2009. Por el contrario, la crisis más suave en la eurozona se mantendría a ritmos por debajo del 1,5% durante la segunda mitad del 2008 y primer trimestre del 2009, para irse después acelerando muy lentamente, hasta alcanzar a fines del año próximo tasas del 2%.

Fuerte desaceleración en la economía española durante el año en curso y el próximo. En estos momentos, es, generalmente, admitida una caída de tasas de crecimiento en la economía española, más sensible, respecto a otros países europeos, por partir inicialmente de ritmos más elevados. Posiblemente, ya para el próximo año se habrá eliminado el diferencial de crecimiento con respecto al promedio de la UE, que se ha mantenido alrededor de un punto de porcentaje (o incluso superior en algunos años) hasta 2007 inclusive.

Para el año en curso y el próximo, puede darse un diferencial positivo, favorable a Madrid respecto al conjunto de España, del orden de tres o cuatro décimas de punto. De este modo, la estimación de crecimiento del PIB en la Comunidad de Madrid se cifra en una tasa de variación del PIB del 2,6% en 2008 y del 2,1% en 2009, confirmando una evolución descendente de la economía madrileña, en sintonía con las expectativas presentadas para la economía española, europea y mundial.

La especialización sectorial en actividades dinámicas, clave de crecimiento de la Ciudad de Madrid. Al crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid en 2007 contribuyeron muy especialmente la intermediación financiera y los servicios empresariales (incluidas las inmobiliarias), así como el sector de transportes y comunicaciones y los servicios de no-mercado, que aportan (entre los cuatro) más de la mitad del crecimiento esperado en 2007.

El panorama económico sigue dominado por el mercado de consumo empresarial y, en la Ciudad de Madrid, inmobiliarias y servicios empresariales cuentan con un notable protagonismo. Cerca del 79% de la actividad económica del municipio de Madrid, se concentra en actividades terciarias y construcción, actividades que representan más del 76% del nivel estimado del valor añadido generado en la Comunidad de Madrid.

El crecimiento de la Ciudad de Madrid se mantendrá por encima del promedio de España en 2008 y a ritmo similar al del conjunto del país en 2009. Nuestros cálculos apuntan a un crecimiento de la ciudad situado entre la media regional y nacional para 2008 y muy cercano al conjunto de la economía española en 2009, siendo previsible una desaceleración a ritmos muy semejantes a los del conjunto de la economía española.

Los últimos datos disponibles según la encuesta de población activa (EPA) del INE referidos al primer trimestre de 2008 reflejan un descenso en el número de ocupados en la Ciudad de Madrid (-0,5%). En este contexto, las previsiones para el cierre del ejercicio de 2008 se sitúan en una tasa de incremento promedio del 0,9%, ocupados EPA, y del 1,2% en el caso de los afiliados a la seguridad social. En términos de generación neta de empleo se computarían más de 13.922 personas en 2008, según ocupados EPA, y del orden de 23.247 afiliados a la seguridad social.

**Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid
Estimación y Predicción 2007-2009 (junio 2008)**
(índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)

	2007	2008	2009
PIB Oferta	131,6	135,0	137,4
% cto. s/a.a.	4,1	2,6	1,8
Impuestos s/producción	143,0	147,2	150,1
% cto. s/a.a.	4,6	2,9	2,0
Valor Añadido Bruto Total	130,9	134,3	136,7
% cto. s/a.a.	4,1	2,6	1,8
Valor añadido bruto Agricultura	113,1	114,8	116,8
% cto. s/a.a.	3,8	1,6	1,7
Valor añadido bruto Energía	141,9	151,3	156,8
% cto. s/a.a.	3,7	6,6	3,7
Valor añadido bruto Industria	108,9	110,1	112,3
% cto. s/a.a.	2,6	1,1	2,0
Valor añadido bruto Construcción	122,8	121,6	116,6
% cto. s/a.a.	3,0	-1,0	-4,1
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	134,8	138,6	141,6
% cto. s/a.a.	4,1	2,8	2,2
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	129,0	135,3	141,2
% cto. s/a.a.	5,9	4,9	4,3

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

I. El entorno económico de la Ciudad de Madrid





Cuadro 1.1

Situación económica por grandes áreas

	2005	2006	2007	Predicción 2008	Predicción 2009
EEUU	Expansión (3,1)	Mantenimiento (2,9)	Mantenimiento (2,2)	Crisis (1,3)	Aceleración (1,9)
UE	Mantenimiento (1,7)	Expansión (3,1)	Mantenimiento (2,8)	Debilidad (1,9)	Debilidad (1,8)
Japón	Debilidad (1,9)	Mantenimiento (2,4)	Mantenimiento (2,0)	Crisis (1,3)	Debilidad (1,6)
Asia Pacífico*	Expansión (5,1)	Expansión (5,5)	Expansión (5,8)	Expansión (4,7)	Expansión (4,8)
China	Expansión (10,4)	Expansión (11,1)	Expansión (11,4)	Expansión (9,3)	Expansión (9,5)
Latinoamérica	Expansión (4,2)	Expansión (5,3)	Expansión (5,4)	Expansión (4,4)	Expansión (4,0)
Europa Central y del Este**	Expansión (6,0)	Expansión (6,8)	Expansión (6,9)	Expansión (5,9)	Expansión (5,7)
Rusia	Expansión (6,4)	Expansión (7,4)	Expansión (8,1)	Expansión (6,8)	Expansión (6,3)
Mundo	Expansión (3,4)	Expansión (4,0)	Expansión (3,8)	Mantenimiento (2,8)	Mantenimiento (3,0)

* Japón + 11 países de la Zona.

** 19 países de la Zona.

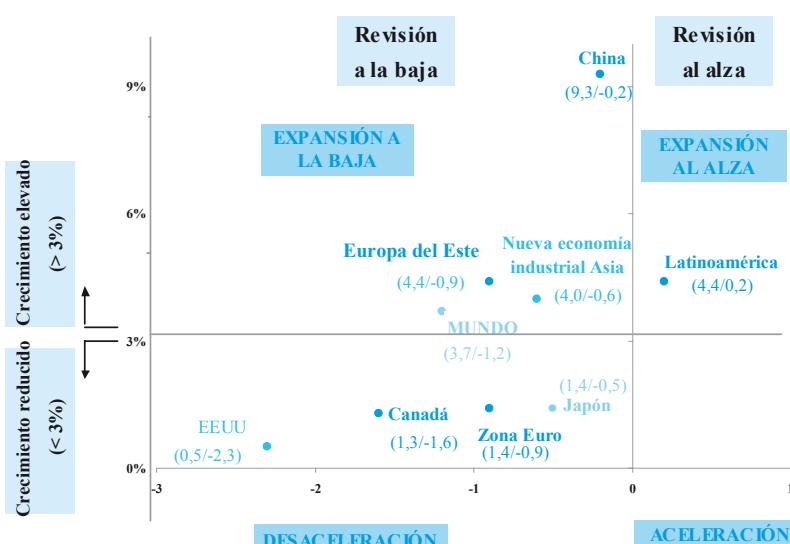
Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de *Consensus Forecast*, mayo 2008. Para China y Rusia, Banco Mundial, abril 2008.

La fase cíclica descendente de la vivienda (para gran número de países) después de años de muy fuerte crecimiento, era ya una realidad, al igual que la aparición de signos de debilidad en la economía norteamericana, con la consiguiente reducción de beneficios empresariales y la volatilidad de activos y tipos de cambio. Los riesgos adicionales podían provenir de que prosiguiere la escalada de precios del petróleo y otras materias primas, la dependencia de los flujos exteriores de capitales de algunas economías (la de EEUU, en particular) y la posible reducción futura de ritmos de crecimiento de países con signos de recalentamiento (como China).

No deben desconocerse los riesgos de evolución de los precios del petróleo, mercado de la vivienda y la volatilidad de activos y tipos de interés

Gráfico 1.2

Clasificación de zonas de crecimiento por ritmo y revisión del crecimiento, año 2007



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de FMI.

2. Entorno Europeo

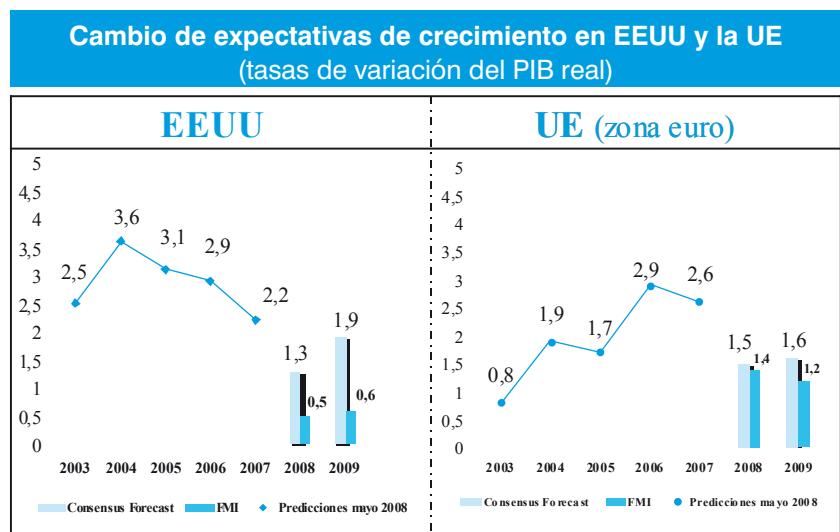
Para el próximo año, las perspectivas apuntan a una estabilización de ritmos

La predicción de consenso de una muestra significativa de centros privados apunta a que la crisis puede bordearse, rondando el 1,5% en 2008 y estabilizándose el ritmo en 2009, con una ligera tendencia al alza. En líneas generales, esta predicción coincide con la última revisión de la Comisión Europea.

Resulta claro el cambio de expectativas para 2008-2009, más o menos brusco según la opinión sobre el posible comportamiento de la economía norteamericana (Gráfico 1.3).

De cumplirse las predicciones de consenso de los expertos (*Consensus Forecast*, mayo 2008) el perfil trimestral de la crisis indicaría que ésta sería más severa en EEUU, tocando fondo en el tercer trimestre y rebotando rápidamente el alza (comportamiento en "V") para llegar a alcanzar ritmos cercanos al 3% a finales de 2009.

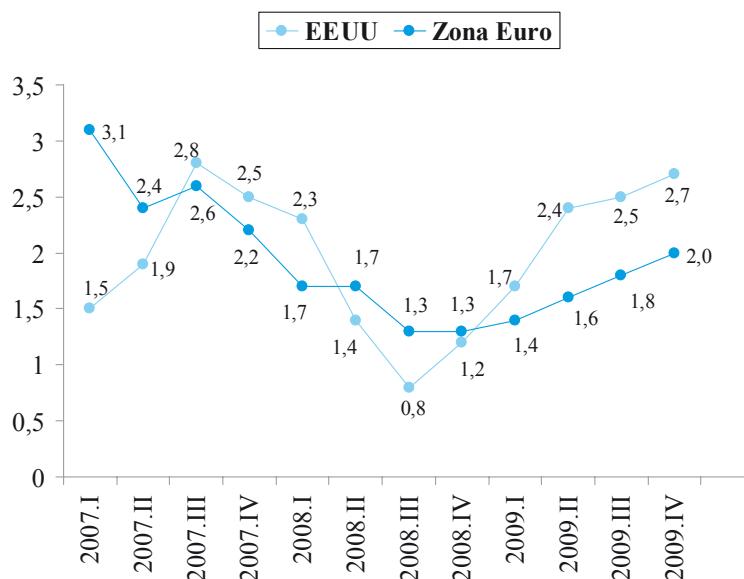
Gráfico 1.3



Fuente: *Consensus Forecast* y elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone.

Por el contrario, la crisis más suave en la eurozona se mantendría a ritmos por debajo del 1,5% durante la segunda mitad del 2008 y primer trimestre del 2009, para irse después acelerando muy lentamente, hasta alcanzar a fines del año próximo tasas del 2% (Gráfico 1.4).

Gráfico 1.4

**Perfil trimestral de crecimiento en Eurozona y EEUU
(tasas interanuales del PIB real)**


Fuente: *Consensus Forecast* y elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone.

Por países predomina una situación expansiva, (crecimiento del PIB del 3% o superior) para el año en curso, en una gran parte de los países de UE. Sin embargo, las excepciones son de gran peso, al incluir a países como Alemania, Francia o Italia.

La radiografía por países de la UE para el año en curso apunta hacia una clara crisis en Italia; una situación de debilidad (ritmos entre el 1,5 y 2%) al menos en seis países, entre ellos Francia, Alemania, Reino Unido o Portugal; un crecimiento mantenido (ritmos aún superiores al 2%) en los restantes países, con la posible excepción de los países del Este, Grecia o Finlandia, que continúan en fase expansiva (Cuadro 1.2).

Cuadro 1.2

Clasificación de los países de la UE según su dinámica actual de crecimiento del PIB

Expansión (≥ 3%)	Mantenimiento (2,1-2,9%)	Debilidad (1,5-2%)	Crisis (0-1,5%)
Países Ampliación	Holanda	Portugal	Italia
Luxemburgo	España	Dinamarca	
Grecia	Suecia	Francia	
Finlandia	Irlanda	Alemania	
	Austria	Reino Unido	
		Bélgica	

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R. Klein/Centro Stone, y *Consensus Forecast*.

3. Entorno Nacional

Una fuerte desaceleración durante el año en curso y el próximo es ya generalmente admitida. La caída de tasas será más sensible en

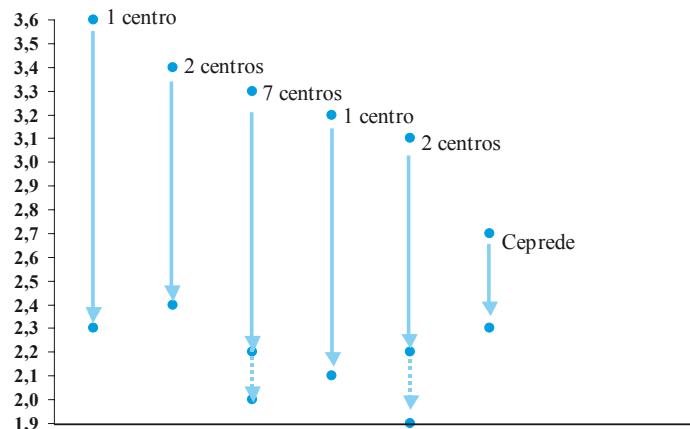
nuestra economía por partir de ritmos más elevados. Posiblemente, ya para el próximo año se habrá eliminado el diferencial de crecimiento con respecto al promedio de la UE, que se ha mantenido alrededor de un punto de porcentaje (o incluso superior en algunos años) hasta 2007 inclusive.

Aún en julio del pasado año, la predicción de consenso para España en 2008 era del 3% de crecimiento, cuando CEPREDE venía avisando de ritmos del orden de medio punto inferiores y con tendencia a la baja para 2008-2009. Más aún, 13 de las 14 instituciones que constituyeron el Panel de Funcas apuntaban hacia crecimientos por encima del 3% para 2008 con un consenso (promedio) del 3,3%. Sólo CEPREDE preveía una desaceleración hasta el 2,7%, tasa que incluso en este momento se estimaría como optimista por la mayoría de los centros de predicción. De hecho en el último Panel de mayo-junio, solo una de las 14 instituciones se inclinan por un crecimiento del PIB del 2,7%, moviéndose las 14 restantes en el entorno 2,0-2,3% e incluso apuntando la última revisión del FMI (mediados de abril) a un 1,8%, casi la mitad del ritmo de crecimiento previsto hace ahora un año (véase gráfico 1.5).

La acusada desaceleración es consecuencia de diversas fuerzas que han ido empujando en una misma dirección. Por una parte, estaban las ya conocidas antes del verano de 2007 y que se referían tanto al mercado inmobiliario español como a condicionantes internacionales que suponían una serie de riesgos para la economía española.

Gráfico 1.5

Convergencia de predicciones de crecimiento económico para España en 2008 (Panel Funcas)
(revisión de tasas de variación real del PIB entre junio y mayo-junio)

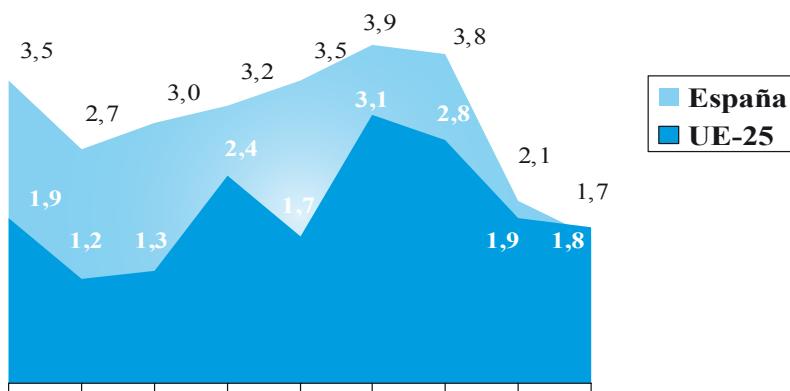


Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de Panel Funcas, mayo-junio 2008 y junio 2007.

Por otra parte, están los componentes adicionales que se producen como consecuencia de los efectos financieros internacionales de la crisis de las *subprimes* y de la aceleración de la inflación por nuevos y permanentes incrementos de los precios del petróleo y de los alimentos, con su impacto en un deterioro general de expectativas. En cualquier caso, una fuerte desaceleración es generalmente admitida, más intensa que la de la UE en su conjunto y que apunta a diferenciales negativos de crecimiento de nuestra economía (Gráfico 1.6).

Gráfico 1.6

¿Convergencia de crecimiento España/UE-25?



2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de datos oficiales y predicciones 2008-2009 de *Consensus Forecast*.

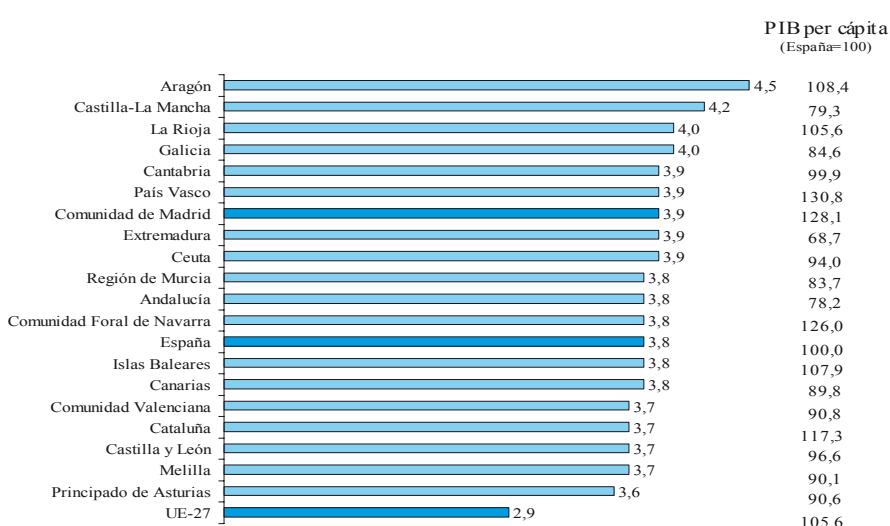
4. Entorno Regional

El Instituto Nacional de Estadística publicó en marzo de 2008 sus primeras estimaciones del crecimiento de las regiones españolas en el año 2007, al mismo tiempo que revisaba los datos de años precedentes. Según estas estimaciones iniciales, la Comunidad de Madrid creció en 2007 a ritmos similares al promedio de España (Gráfico 1.7).

La región madrileña aprovecha las fases de la economía española

Gráfico 1.7

Crecimiento regional del PIB 2007 en términos reales, CRE-2000



Fuente: INE, Contabilidad Regional de España, CRE-2000 (marzo 2008)

Precisiones estadísticas aparte sobre disparidades entre fuentes, y cambios de base, una valoración de los datos de crecimiento de los últimos 27 años nos proporciona algunas reglas fáciles de recordar:

1. Madrid viene creciendo, en promedio, medio punto por encima del conjunto de España, diferencial que hay que añadir al de España con relación al total de la UE, al menos durante esta fase expansiva.
2. Esas diferencias se acentúan en los períodos económicos más expansivos y se esfuman (o incluso se convierten en negativas) en las fases cíclicas más críticas. Ello introduce un elemento de riesgo en el actual proceso de desaceleración sobre la resistencia de Madrid en relación con la media nacional.

Cuadro 1.3

	Diferenciales de crecimiento y elasticidad Madrid/España según años (tasas de variación del PIB)							
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Media 2001-2007
España	3,6	2,7	3,0	3,2	3,6	3,9	3,8	3,4
Comunidad Madrid	4,0	2,4	3,0	3,5	4,4	4,0	3,9	3,6
Diferencial Madrid	+0,4	-0,3	0	+0,3	+0,8	+0,1	+0,1	+0,2
Elasticidad Madrid/España	1,11	0,88	1,0	1,09	1,22	1,02	1,02	1,06

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de Contabilidad Regional de España. Para 2000-2006 según revisión de CRE-2000 (marzo 2008).

Cuadro 1.4

	2003	2004	2005	2006	2007
Andalucía	4,1	3,7	3,7	3,9	3,8
Aragón	3,1	2,9	3,6	4,0	4,5
Asturias	2,4	2,2	2,9	3,8	3,6
Baleares	1,5	2,6	2,9	3,4	3,8
Canarias	3,7	2,5	3,0	3,3	3,8
Cantabria	2,0	3,0	3,5	4,1	3,9
Castilla y León	3,2	3,3	3,2	3,5	3,7
Castilla-La Mancha	3,3	3,9	3,1	3,9	4,2
Cataluña	2,9	3,1	3,4	3,8	3,7
Com. Valenciana	2,5	3,0	3,4	3,9	3,7
Extremadura	3,6	3,5	3,8	3,5	3,9
Galicia	2,6	3,5	3,2	4,1	4,0
Madrid	3,0	3,5	4,4	4,0	3,9
Murcia	3,9	3,2	3,4	4,1	3,8
Navarra	3,0	3,5	3,3	3,9	3,8
País Vasco	2,4	3,0	3,9	4,1	3,9
La Rioja	3,7	3,1	3,1	3,6	4,0
ESPAÑA	3,0	3,2	3,6	3,9	3,8
Diferencial Madrid-España	0,0	+0,3	+0,8	+0,1	+0,1

Fuente: Contabilidad Regional de España, CRE-2000 (marzo 2008)

Cuadro 1.5

Dinámica comparativa Madrid, España, UE según fases cíclicas
 (% variación PIB anual a precios constantes en volumen)

Fases cíclicas *	Madrid	España	UE	Diferencias		
				Madrid-España	España-UE	Madrid-UE
Expansión (>3%)	4,4	3,8	2,4	+0,6	+1,4	+2,0
1986-1991	4,9	4,1	3,0	+0,8	+1,1	+1,9
1997-2007	4,4	3,8	2,6	+0,6	+1,2	+1,8
Crecimiento medio (1,5-3%)	2,7	2,2	2,1	+0,5	+0,1	+0,6
1982-1985	2,5	2,0	1,9	+0,5	+0,1	+0,6
1994-1996	3,0	2,5	2,3	+0,5	+0,2	+0,7
Crisis (<1,5%)	0,2	0,2	0,5	0,0	-0,3	-0,3
1980-1981	1,0	0,6	0,7	+0,4	-0,1	+0,3
1992-1993	-0,6	-0,3	0,4	-0,3	-0,7	-1,0
Total 1980-2007	3,3	2,8	2,0	+0,5	+0,8	+1,3

* Definidas sobre los datos de España, excepto 1991 y 2001 que se han incluido en fase de expansión a pesar de ser inferiores al 3% en España pero supera esta tasa en Madrid.

Fuente: INE, Contabilidad Regional (datos enlazados), VAB a precios básicos para el período 1980-1995 y PIB a precios de mercado, 1996-2005. Nuevos datos base 2000 para 2000-2007. Eurostat, Cuentas Nacionales.

II. Situación de partida: la actividad económica en la Ciudad de Madrid

2. Situación de partida: la actividad económica en la Ciudad de Madrid

1. Coyuntura económica

1.1. Principales indicadores de coyuntura económica en la Ciudad de Madrid

En este primer apartado se examina la evolución de los indicadores económicos disponibles para la Ciudad de Madrid, comparando su evolución con los respectivos a la Comunidad de Madrid y al conjunto de España, lo que nos permitirá analizar las especificidades de la economía del municipio. Los indicadores se refieren a las sociedades constituidas, la construcción, la matriculación de vehículos, la actividad hotelera, los datos de la encuesta de población activa, el paro registrado en las oficinas de empleo y la afiliación a la seguridad social.

Indicadores de demanda y producción

Como puede comprobarse, si el número de sociedades constituidas ya experimentó una fuerte caída en la Ciudad de Madrid en 2007, frente a caídas suaves en la Comunidad y en España, los datos del mes de marzo muestran caídas muy importantes, por encima del 40% en las tres áreas, siendo la mayor la de la Ciudad. En todo caso, conviene señalar que los datos disponibles hasta el mes de abril para la Comunidad y para España muestran una leve recuperación.

Por lo que respecta al mercado de la vivienda, en el año 2007 se produce una fuerte caída de los visados de obra nueva, aunque menos intensa en la Ciudad que en la Comunidad y que en España, pero el dato para el mes de marzo pasado muestra la mayor caída de lo que va de siglo para las tres áreas, situándose entre el 66 y el 70%. Ahora bien, la serie desestacionalizada (medias móviles de 12 meses) muestra un patrón de comportamiento distinto de la Ciudad, donde los visados vienen descendiendo desde principios de 2004, mientras que en la Comunidad y en España el descenso empieza en 2007. Como consecuencia probable, si los precios de la vivienda se habían moderado en 2007, en el primer trimestre de este año descienden en la ciudad, prácticamente no varían en la Comunidad y crecen, aunque por debajo de la tasa de inflación, en España.

La matriculación de vehículos, que ya muestra una caída en 2007, relativamente importante en el caso de la Ciudad de Madrid, en el mes de mayo pasado experimenta un fuerte agravamiento, en particular en la Ciudad, con un descenso en la tasa interanual cercano al 40% por encima de las caídas ya de por sí importantes que se producen en la Comunidad y en España.

Para el análisis de la actividad hotelera utilizamos cuatro indicadores. En primer lugar la entrada de viajeros, que sigue mostrando tasas de crecimiento significativas en la Ciudad de Madrid y por encima del crecimiento de las entradas en la Comunidad y en España. Además, el dato para el mes de febrero, el último disponible en la fecha de elaboración de este informe para la Ciudad de Madrid, sigue siendo positivo y más alto de nuevo para la ciudad que para la Comunidad y para España. En segundo lugar, la ocupación hotelera, que en 2007 creció, en particular en la Ciudad de Madrid, muestra un cambio de tendencia, pues es casi nula la variación, incluso negativa en la Comunidad, si bien a largo plazo se muestra muy estable en la Ciudad, en el entorno del 54%. En tercer lugar las pernoctaciones, con una tasa de crecimiento significativa en 2007 en la Ciudad de Madrid, por encima además de la Comunidad y de España, pero que se modera en los dos primeros meses del año en la Ciudad, estando la tasa interanual más de tres puntos por debajo de la del conjunto de España. Por último, la estancia media, que es algo superior en la Ciudad de Madrid que en la Comunidad, pero ambas inferiores a la del conjunto de España, mostró en 2007 un práctico estancamiento, que parece mantenerse en los dos primeros meses del año.

En el cuadro 2.1 se ofrece la evolución de los indicadores seleccionados mostrando el dato para el último año, en este caso 2007, recogiendo en primer lugar el dato del nivel de la serie y la tasa de variación respecto al año anterior y, en segundo lugar, el último dato disponible (mensual o trimestral) y la variación respecto al mismo mes/trimestre del año anterior.

Cuadro 2.1

Indicadores de demanda y producción				
	Último año (2007)		Último dato (en 2008)	
Nº Sociedades	Nivel	Tasa	Marzo	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	13.193	-24,2	1.097	-43,2
Comunidad de Madrid	27.237	-0,8	1.793	-42,1
España	141.986	-3,9	9.575	-40,4
Precios vivienda (€/m2)	Nivel	Tasa	1er trimestre	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	3.844,9	3,9	3.842,7	-1,2
Comunidad de Madrid	3.000,9	3,1	3.004,8	0,1
España	2.056,4	5,8	2.101,4	3,8
Visados obra nueva	Nivel	Tasa	Marzo	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	13.972	-14,4	573	-66,7
Comunidad de Madrid	48.886	-29,0	2.379	-68,4
España	688.851	-24,4	30.513	-70,2
Matriculación de vehículos	Nivel	Tasa	Mayo	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	124.242	-6,0	7.111	-38,9
Comunidad de Madrid	487.055	-2,3	41.414	-14,9
España	2.350.094	-0,6	164.163	-27,6
Entrada viajeros	Nivel	Tasa	Nivel-Febrero	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	7.311.144	8,4	599.839	7,3
Comunidad de Madrid	9.320.471	7,8	748.859	6,1
España	84.733.719	3,5	5.231.601	7,0

	Último año (2007)		Último dato (en 2008)	
Ocupación hotelera (%)	Nivel	Variación p.p.	Nivel-Febrero	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	57,2	6,6	56,61	0,5
Comunidad de Madrid	54,2	5,4	52,78	-0,6
España	54,6	3,4	46,92	0,8
Pernoctaciones	Nivel	Tasa	Nivel-Febrero	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	14.232.083	7,5	1.127.319	5,0
Comunidad de Madrid	17.557.713	6,4	1.378.374	4,4
España	272.733.149	2,1	14.812.984	8,6
Estancia media (días)	Nivel	Variación p.p.	Nivel-Febrero	Var. Anual p.p.
Ciudad de Madrid	1,95	-0,02	1,88	-0,04
Comunidad de Madrid	1,88	-0,03	1,84	-0,03
España	3,14	-0,04	2,83	0,04

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone a partir del Departamento de Estadística de Ayuntamiento de Madrid, de la base de datos Baco del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid y del Instituto Nacional de Estadística

Indicadores del mercado de trabajo

Aunque en el epígrafe siguiente se profundiza en el análisis del empleo y de la afiliación a la Seguridad Social, se ofrece aquí un análisis introductorio de la evolución coyuntural.

Comenzando por la información que proporciona la Encuesta de Población Activa, la tasa de actividad de la Ciudad de Madrid sigue estando por debajo de la de la Comunidad pero por encima de la de España, aunque en 2007 el aumento en la Ciudad fue el menor de las tres áreas. Las tasas de actividad parecen haberse estabilizado en los dos últimos años en la Ciudad y en la Comunidad, mientras que en España muestra un moderado pero continuo aumento. Los datos del primer trimestre muestran un aumento en la tasa de actividad en España y, en menor medida en la Ciudad de Madrid, que contrasta con su disminución en la Comunidad. La tasa de empleo reproduce el mismo patrón que la tasa de actividad, mayor en la Ciudad de Madrid que en España pero menor que en la Comunidad, habiendo crecido en 2007 menos en la Ciudad que en las otras dos áreas, destacando que en el conjunto de España ha crecido más que la tasa de actividad. Para el primer trimestre de este año, frente al práctico estancamiento en el conjunto de España, tanto en la Ciudad de Madrid como en la Comunidad la tasa respecto al mismo trimestre del año anterior muestra un valor negativo, más importante en la Comunidad que en la Ciudad, a pesar de que el número de personas empleadas en la Comunidad en el primer trimestre de 2008 sea ligeramente mayor que la media de 2007. Por último, la tasa de paro, que disminuyó en 2007 respecto a 2006 en las tres áreas, aunque más en España que en la Comunidad y más en ésta que en la Ciudad de Madrid, en el primer trimestre de 2008 muestra un deterioro significativo y ahora cambian las posiciones, pues es mayor en España que en la Comunidad y en la Comunidad es mayor que en la Ciudad de Madrid. Como consecuencia, la tasa de paro en la Ciudad de Madrid se mantiene más de dos puntos y medio por encima de la de España (cuadro 2.2).

Cuadro 2.2

Indicadores del mercado de trabajo (I), Encuesta de Población Activa.						
	Último año (2007)			Último dato (en 2008)		
Tasa de actividad	Personas	%	Tasa	Personas	1er trimestre	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	1.648.541	61,15	0,12	1.652.000	61,40	0,23
Comunidad de Madrid	3.257.750	63,89	0,30	3.296.800	63,83	-0,17
España	22.189.900	58,92	0,59	22.576.500	59,35	0,77
Tasa de empleo	Personas	%	Tasa	Personas	1er trimestre	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	1.551.324	57,54	0,15	1.535.900	57,08	-0,29
Comunidad de Madrid	3.052.625	59,87	0,35	3.053.000	59,11	-0,69
España	20.356.000	54,05	0,69	20.402.300	53,63	0,01
Tasa de paro	Personas	%	Tasa	Personas	1er trimestre	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	97.192	5,90	-0,07	116.100	7,03	0,81
Comunidad de Madrid	205.125	6,30	-0,07	243.800	7,39	0,83
España	1.833.900	8,26	-0,25	2.174.200	9,63	1,16

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone a partir del Departamento de Estadística de Ayuntamiento de Madrid, de la base de datos Baco del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid y del Instituto Nacional de Estadística

Para terminar, presentamos un segundo grupo de indicadores del mercado de trabajo. Por una parte, el paro registrado en los servicios de empleo, con un contraste en 2007 entre lo que ocurre en el conjunto de España, donde disminuye muy ligeramente el paro registrado y lo que ocurre en la Ciudad de Madrid y, sobre todo, en la Comunidad, donde aumenta el paro registrado. Los datos de mayo de este año muestran, ahora sí, la misma tendencia, con un elevado valor de la tasa interanual, si bien de magnitud inferior en la Ciudad respecto a la Comunidad y al conjunto de España. Por otro parte, las cifras de afiliados a la Seguridad Social muestran crecimientos en 2007, tanto en el total de afiliaciones como en las correspondientes al Régimen General, en las tres áreas, aunque menos intenso en la Ciudad de Madrid que en la Comunidad y que en España. Los datos promedio del primer trimestre, dado que no hay datos mensuales para la Ciudad de Madrid, muestran que el número de afiliados ha crecido moderadamente, aunque a una tasa menor respecto al mismo trimestre del año anterior en la Ciudad en el caso del total de afiliados, creciendo también los afiliados inscritos en el Régimen General, si bien en este caso la tasa de crecimiento de la Ciudad es mayor que la de la Comunidad pero inferior a la del conjunto de España. Tanto por lo que respecta al total de afiliados, como al Régimen General, las tasas de crecimiento siguen disminuyendo paulatinamente desde el máximo alcanzado en el último trimestre de 2005 (cuadro 2.3).

Cuadro 2.3

Indicadores del mercado de trabajo (II)				
	Último año (2007)		Último dato (en 2008)	
Paro registrado	Nivel	Tasa	Mayo	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	107.732	1,46	125.380	16,66
Comunidad de Madrid	221.732	2,44	262.660	20,42
España	2.039.004	-0,02	2.353.575	19,28
Afiliados S. S. Total	Nivel	Tasa	1er trimestre	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	1.915.126	1,96	1.923.246	0,69
Comunidad de Madrid	3.021.194	2,84	3.039.717	1,17
España	19.236.907	3,16	19.230.480	0,76
Afiliados S. S. Régimen General	Nivel	Tasa	1er trimestre	Tasa interanual
Ciudad de Madrid	1.683.497	2,69	1.689.931	0,75
Comunidad de Madrid	2.566.212	3,66	2.576.580	0,97
España	14.784.188	4,03	14.725.449	0,49

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone a partir del Departamento de Estadística de Ayuntamiento de Madrid, de la base de datos Baco del Instituto de Estadística de la Comunidad de Madrid y del Instituto Nacional de Estadística

1.2. Indicadores de coyuntura en las principales ciudades europeas

Como novedad de esta edición del informe, ofrecemos información sobre la coyuntura económica de tres grandes capitales europeas: Londres, París y Roma. Se trata de una primera aproximación, que iremos tratando de mejorar en informes sucesivos, elaborada a partir de fuentes indirectas, puesto que nos hemos basado en los informes económicos que aparecen en las páginas de los ayuntamientos de las tres ciudades.

Un punto que hay que destacar es que, como pone de relieve el cuadro 2.4, si nos ceñimos a lo que es estrictamente el ámbito municipal, Madrid es después de Londres – aunque a gran distancia – la segunda ciudad en número de habitantes, mientras que si se considera el área metropolitana, que en el caso de Madrid hemos asimilado a la Comunidad Autónoma, Madrid ocupa la tercera posición, a bastante distancia de Londres y París.

Cuadro 2.4

Comparativa de población entre ciudades europeas.		
Población	Ciudad	Área Metropolitana
Madrid (2007) (*)	3.132.463	6.081.689
Londres (2006)	7.512.400	14.945.000
París (2005 y 2007)	2.153.600	12.067.000
Roma (2007 y 2006)	2.714.932	3.330.233

(*) Para Madrid el área metropolitana es la población de la Comunidad de Madrid y para París la Isla de Francia.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone.

En todo caso hay que señalar que en ninguna de las tres ciudades hemos encontrado información estadística ni informes que se asemejen en cantidad y calidad a los que hay disponibles para el Ayuntamiento de Madrid y para la Comunidad Autónoma. De hecho, de los 14 indicadores que manejamos para la Ciudad de Madrid, sólo hemos encontrado información para cinco de ellos en el caso de Londres, para seis en el caso de París y para 10 en el caso de Roma.

Empezando por Londres, bajo el patrocinio de la Ciudad se publica el *City Indicators Bulletin*, elaborado por *International Financial Services of London* (ISFL Research, www.ifsl.org.uk) de periodicidad mensual. Esta publicación es fundamentalmente de carácter financiero, si bien ofrece en forma de gráficos el número de vacantes y de personas candidatas en la ciudad, el mercado de oficinas en la ciudad de Londres y los Docklandsy, el importe de los alquileres por metro cuadrado y la disponibilidad de espacio de oficinas en la ciudad de Londres. En el número de mayo de 2008, del conjunto de indicadores se desprende que seis de los 12 utilizados muestran una caída en el primer trimestre de 2008 respecto al trimestre anterior, incluyendo una caída del 3% en la cifra de negocios obtenida de la encuesta realizada por la Confederación de Industrias Británica, un descenso en la demanda de oficinas y un descenso en la nuevas vacantes de empleo en la ciudad (del 1% respecto al trimestre anterior y del 16% respecto al mismo trimestre del año anterior) con una subida del 26% en el número de candidatos respecto al trimestre anterior.

Pubicado por la *Greater London Authority*, *London's Economy Today* es una publicación de periodicidad mensual que trata de proporcionar un panorama de la situación de la economía de Londres, seleccionando un conjunto de indicadores nacionales y locales. En el informe del mes de mayo de 2008 se pone de relieve el impacto de la crisis financiera sobre la economía británica y sobre la de la ciudad en particular, debido, en este caso, al impacto que esta teniendo sobre los servicios financieros y la propiedad comercial, de manera que se espera que la economía de Londres crezca durante los próximos dos años a un tasa por debajo de su tendencia, debiendo afrontar los tiempos más duros desde los primeros años de la década de los noventa. El boletín proporciona información, entre otros, sobre los siguientes indicadores, de los que se deduce un ritmo sostenido de crecimiento.

- La tasa de crecimiento del valor añadido bruto de Londres fue del 4,1% en el cuarto trimestre de 2007, descendiendo 0,3 puntos porcentuales respecto al trimestre anterior, una tasa superior a la del conjunto de la economía británica, que en el mismo período fue del 2,8%, con un descenso de 0,2 p.p. respecto al trimestre anterior.
- Los precios de la vivienda en Londres muestran una caída en la tasa de crecimiento anual desde el 12,8% del cuarto trimestre de 2007 hasta el 5,6% en el primer trimestre de 2008, siendo esos porcentajes para el conjunto de la economía británica del 2,2% en el primer cuatrimestre de 2008 y del 6,9% en el cuarto trimestre de 2007. Una encuesta sobre precios de la vivienda muestra que las expectativas de evolución de los precios son muy negativas, descendiendo prácticamente de forma continuada desde el máximo alcanzado en octubre de 2006.
- El número de pasajeros que utilizaron los aeropuertos de Londres en abril de 2008 descendió un 3,1% en tasa anual respecto a abril de 2007. El número de pasajeros en el transporte público (metro

y autobús) está descendiendo, puesto que la media móvil anual de la tasa de crecimiento fue del 5,1% en marzo, frente al 5,8% del mes anterior.

- El empleo (equivalente a tiempo completo) creció a una tasa del 1,8% anual en el último trimestre de 2007, dos décimas más que en el tercer trimestre, mientras que en el Reino Unido la tasa descendió al 0,4%, frente al 1,1% de crecimiento en el tercer trimestre. Las empresas instaladas en Londres continúan aumentando su nivel de empleo, con un índice de 52,3 en abril, frente al 51,0 de marzo (si el índice está por encima de 50 indica un incremento del empleo respecto al mes anterior).
- El porcentaje de población desempleada que solicita el subsidio, situada en el 2,6% en abril de 2008 y que viene descendiendo desde enero de 1997, con 23.000 menos demandantes que un año antes.

El ayuntamiento de París publica un informe mensual, elaborado por la *Direction du Development économique et de l'Emploi*, titulado *Ta bleau de bord économique de Paris*, habiendo consultado el nº 17 de abril de este año. El boletín proporciona información sobre el paro, la creación y cierre de empresas, la vivienda, el turismo y el tráfico aéreo, indicadores de los que cabe deducir que se mantiene un ritmo moderado de crecimiento de la actividad económica.

- El número de empresas existentes en París (excluyendo profesionales liberales y empresas artesanales individuales) creció en enero de 2008 un 2,9% respecto al mismo mes del año anterior. En el cuarto trimestre de 2007 se creó en París un 7% más de empresas que en el tercer trimestre y para el conjunto del año se creó un 4,5% más empresas que en 2006, si bien en el conjunto de la Isla de Francia la variación fue del 10,6%. Por el contrario, el número de empresas desaparecidas descendió en el tercer trimestre de 2007 el 7,3% respecto a un año antes en París y un 5,8% en la Isla de Francia.
- Las ventas en el mercado de viviendas se han mantenido estables en París (-0,1%) en el conjunto del año 2007, habiendo descendido en la Isla de Francia (-1,2%). Los precios de las viviendas han frenado su ritmo de crecimiento, aunque de manera selectiva dependiendo de la localización, la situación y la calidad de las mismas. Por ejemplo, el precio de la vivienda usada en el cuarto trimestre de 2007 en París fue de 6.360 euros m², lo que supone un aumento del 10,5% en tasa anual.
- El número de pernoctaciones en hoteles creció en los dos primeros meses de 2008, con un acumulado un 7,0% superior respecto al mismo período de 2007. La tasa de ocupación también creció, situándose en el mes de febrero en el 72,1%, lo que representa 3,7 puntos más que en febrero de 2007.
- El número de pasajeros en los dos aeropuertos parisienses aumentó un 3,5% en febrero de 2008 respecto a un año antes, mientras que los movimientos comerciales de carga aumentaron un 2,2% en febrero respecto al mismo mes del año anterior.
- El número de parados bajó en París un 0,4% en febrero respecto al mes anterior, si bien al corregir los datos de las variaciones estacionales creció un 0,8% respecto al mismo mes del año anterior, mientras el crecimiento fue del 0,1% para el área de la Isla de Francia y del 0,7% para el conjunto de Francia. En los últimos 12 meses el paro en París descendió un 10,6%, con descensos del 11,1% en la Isla de Francia y del 8,2% en Francia. Corregidos de

variaciones estacionales, el número de demandantes de empleo registrados en París aumentó un 0,8% en febrero respecto al mes anterior y descendió un 10,9% respecto a un año antes.

En tercer lugar, por lo que respecta a Roma, el *Instituto di Studi e analisi Economica pubblica*, con fecha de abril de 2008, *Il quadro congiunturale dell'economia romana*, en el que se recogen los resultados para el primer trimestre de 2008 de una encuesta realizada en los sectores de la industria, la construcción, el comercio y los servicios, siguiendo la metodología de los servicios de la Comisión Europea, comparable, por tanto, a la que realiza aquí la Cámara de Comercio de Madrid. Los datos de este informe muestran que respecto al trimestre anterior, aumenta la actividad de la industria, descendiendo en los otros tres sectores económicos. La tendencia de la producción es de crecimiento en la industria, creciendo también la tendencia de la facturación en los servicios. Por lo que respecta al empleo, la tendencia en el primer trimestre es de un fuerte aumento en la industria y de descenso en los servicios. El indicador de clima de negocios de las empresas sin embargo mejora, pasando del 90,4 al 93,9, lo que contrasta con la disminución que experimenta el indicador del clima económico de los consumidores, que pasa de 88,7 en el mes de enero a 79,7 en el mes de abril. En conjunto parece que la dinámica de la economía de Roma es mayor que la del conjunto de Italia.

La Comuna de Roma ha publicado en abril de 2008 el primer número del *Mosaico Statistico* (disponible en www.romaeconomia.it), en el que se ofrece amplia información de la dinámica socio-económica de la región de Roma (NUTS 3, en términos de Eurostat, lo que equivale a la Comunidad de Madrid), señalando que la información irá cambiando en cada número según las disponibilidades estadísticas. En este primer número se ofrece, en primer lugar, una comparación con otras metrópolis europeas, para a continuación recoger información, entre otros items, sobre población, comercio exterior, ocupación y fuerza de trabajo, demografía empresarial, valor añadido bruto y producción de riqueza, consumo de las familias, precios e inflación, mercado inmobiliario y consumo de energía, comparando la región de Roma, el Lazio y el conjunto de Italia, pero sin desglosar la información para la ciudad de Roma.

2. Características del empleo en la Ciudad de Madrid

El principal indicador disponible de la dinamicidad relativa de la Ciudad de Madrid respecto a la región o al total nacional es la generación de empleo. A partir de este dato, suficientemente desagregado como para introducir la especialización productiva de nuestra Ciudad y corregido por las posibles variaciones de productividad, obtendremos una referencia de crecimiento de la producción o del VAB sectorial en el período más reciente. Posteriormente, pasaremos a valorar crecimientos de futuro, en línea con la metodología ya comentada en nuestros pasados informes.

Profunda desaceleración en los datos más recientes de empleo a escala agregada, que se traslucen en la Ciudad de Madrid incluso con mayor fuerza

Los datos correspondientes a afiliaciones a la Seguridad Social (que recordamos no incluyen la mayoría de las ayudas familiares y la mayor parte de los funcionarios) muestran en 2007 una clara desaceleración respecto a los dos años precedentes, tanto de la región como de la Ciudad de Madrid, posiblemente afectados por el proceso de regulación de inmigrantes.

Cuadro 2.5

Generación de empleo en la Ciudad de Madrid, región de Madrid y España, 2003-2007
(Tasas de variación media anual)

Afiliaciones a la S.S.	2003	2004	2005	2006	2007	Promedio 2003-2007	Promedio 2006-2007	2008.1T
Madrid-Ciudad	1,3	1,7	5,0	4,9	2,0	3,0	3,4	0,7
Madrid-Región	2,8	2,8	6,0	5,6	2,7	4,0	4,1	1,7
España	3,0	2,8	4,4	4,3	3,0	3,5	3,6	1,4
Empleo EPA	2003	2004	2005	2006	2007	Promedio 2003-2007	Promedio 2006-2007	2008.1T
Madrid-Ciudad	2,5	3,9	4,4	5,4	0,9	3,4	3,1	-0,5
Madrid-Región	3,2	5,1	5,7	4,1	2,5	4,1	3,3	0,8
España	4,0	3,9	5,6	4,1	3,1	4,1	3,6	1,7

Fuente: *Encuesta de Población Activa del INE y Afiliación a la Seguridad Social*. Para la Ciudad de Madrid, D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

En los últimos años la Ciudad de Madrid ha mostrado una dinámica del empleo menor que la del conjunto de la Comunidad y del agregado de España. El dato de 2007 estimado por la Encuesta de Población Activa (EPA) para la Ciudad de Madrid (realmente de los ocupados residentes, por ser una encuesta a hogares) apunta a una desaceleración aún más acusada que el de afiliaciones y un diferencial negativo creciente respecto a la Comunidad y España. Deberemos confirmar estos resultados en 2008, dados los posibles errores de muestreo en una encuesta como la EPA para las unidades geográficas más reducidas. Con los datos disponibles a mediados de año, parece que el cambio más significativo es una desaceleración brusca y generalizada de la creación de empleo.

Por sectores los datos (con sus discrepancias entre fuentes) señalan para estos primeros meses de 2008:

1. Un mayor efecto de desaceleración del empleo en construcción en la Ciudad de Madrid respecto a la región de Madrid y de ésta en relación al conjunto de España.
2. Un peor comportamiento en generación de empleo en servicios y en el mismo sentido que en construcción.
3. Dudas con relación a la industria (resultados contrapuestos en afiliaciones y EPA). Es posible que el mejor comportamiento en la Ciudad de Madrid y en la región de Madrid de la población ocupada según la EPA provenga de que la encuesta se refiere a hogares de Madrid y la desaceleración podría estar afectando más fuertemente a los trabajadores que provienen de otras regiones limítrofes.

Una visión más ajustada en la comparación entre la región y la Ciudad de Madrid puede obtenerse con una desagregación sectorial de la generación (o pérdida) de empleo, que en el cuadro 2.6 realizamos a nivel de los cuatro grandes sectores habituales y utilizando datos EPA. Se confirma una menor dinamicidad del empleo de las familias residentes en el municipio, respecto al resto de la región, en construcción y, muy especialmente en servicios.

Cuadro 2.6

Generación de empleo en los primeros meses de 2008
 (Tasas de variación respecto al mismo período en 2007)

Afiliaciones a la S.S.						
	Madrid-Ciudad		Madrid-Región		España	
	Enero-marzo	Enero-mayo	Enero-marzo	Enero-mayo	Enero-marzo	Enero-mayo
Agricultura	28,8	--	20,9	--	0,0	--
Industria (incluida energía)	-0,6	--	0,7	--	0,3	--
Construcción	-9,1	--	-4,4	--	-2,8	--
Servicios	1,7	--	2,5	--	2,6	--
Total	0,69	--	1,68	1,66	1,41	1,15

Encuesta Población Activa (primer trimestre 2008)						
	Madrid-Ciudad		Madrid-Región		España	
	Enero-marzo	Enero-mayo	Enero-marzo	Enero-mayo	Enero-marzo	Enero-mayo
Agricultura	--		7,8		-6,8	
Industria (incluida energía)	7,5		4,0		2,2	
Construcción	-15,9		-3,2		-1,7	
Servicios	-0,4		0,8		2,8	
Total	-0,51		0,81		1,66	

Fuente: Elaboración propia a partir de afiliación a la Seguridad Social y EPA. Para la Ciudad de Madrid, D. G. de Estadística del Ayuntamiento de Madrid.

Sin embargo, aún podemos alcanzar mayor detalle sectorial utilizando datos de afiliación a la Seguridad Social para 24 sectores (con discrepancias respecto a los datos de EPA) y comparando así la generación de empleo entre la Ciudad de Madrid (MC), Comunidad de Madrid (MR) y España.

Cuadro 2.7

Generación de empleo por grandes sectores, 2003-2007
 (Tasas de variación media anual)

	2003		2004		2005		2006		2007		Promedio 2003-2007		2008.IT	
	MC	MR	MC	MR	MC	MR	MC	MR	MC	MR	MC	MR	MC	MR
Agricultura	-25,2	-13,4	-3,1	26,1	75,8	34,6	-10,4	2,7	8,4	-13,5	9,1	7,3	325,81	7,84
Industria	2,2	-0,3	1,7	1,7	-16,7	-5,3	9,4	-2,3	0,0	-2,8	-0,7	-1,8	7,48	4,03
Construcción	-2,5	8,0	20,4	13,1	14,4	10,5	7,3	-0,8	-2,2	-1,5	7,5	5,8	-15,91	-3,17
Servicios	3,2	3,5	2,8	4,5	6,0	6,7	4,8	6,0	-0,9	4,1	3,2	5,0	-0,37	0,80
TOTAL	2,5	3,2	3,9	5,1	4,4	5,7	5,4	4,1	0,9	2,5	3,4	4,1	-0,51	0,81

MC=Ciudad de Madrid; MR=Región de Madrid

Fuente: Estadísticas del Ayuntamiento e INE.

2.1. Detalle sectorial de la generación de empleo

En el cuadro 2.8 se recogen las tasas de variación para el promedio 2001-2007 de cada uno de los 24 sectores productivos diferenciados, en la Ciudad de Madrid, región (comunidad) de Madrid y España. Dado el brusco cambio de tendencia incluimos entre paréntesis el dato correspondiente a 2007.

Existe un considerable número de sectores con un comportamiento menos favorable, respecto a la creación de empleo, que en la región o España

Según estos datos, solo hay dos sectores (hostelería y servicios sociales de mercado, y con la salvedad de la agricultura, nada significativo) en que el ritmo de afiliación promedio de la Ciudad de Madrid sea positivo y supere o iguale a la región y al conjunto del país. Adicional-

mente, en el sector de energía, gas y agua hay menor reducción de empleo. Los servicios de no mercado no son significativos en afiliación a la Seguridad Social, al estar excluidas las AAPP.

Cuadro 2.8

Generación de empleo por sectores
 (Tasas de variación media anual 2001-2007 de la afiliación a la S.S. en porcentajes. Entre paréntesis dato correspondiente a 2007)

	Ciudad de Madrid (MC)	Región de (MR)	España (E)	Diferencial MC-E	Diferencial MR-E
1. Agricultura, ganadería y pesca	13,4 (55,8)	6,7 (23,6)	-1,3 (-1,1)	14,7 (56,9)	7,9 (24,7)
2. Energía	0,3 (-7,5)	-0,9 (-20,2)	-0,6 (-4,3)	1,0 (-3,2)	-0,2 (-15,9)
Extracción de productos energéticos	-0,8 (-4,4)	-0,1 (-16,9)	-1,8 (-7,1)	1,1 (2,7)	1,7 (-9,8)
Energía eléctrica, gas y agua	0,7 (-8,3)	0,5 (-7,7)	0,3 (-2,4)	0,5 (-5,9)	0,2 (-5,3)
3. Industria	-2,3 (-2,0)	-0,3 (0,5)	0,4 (2,8)	-2,7 (-4,8)	-0,7 (-2,3)
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-1,1 (-0,7)	-0,2 (2,7)	1,7 (4,8)	-2,8 (-5,5)	-1,9 (-2,1)
Industria textil, confección, cuero y calzado	-3,0 (-4,0)	-2,8 (-0,9)	-5,3 (-5,1)	2,3 (1,1)	2,5 (4,2)
Industria de la madera y el corcho	-4,7 (-10,4)	-2,1 (-4,1)	-0,9 (-1,2)	-3,8 (-9,2)	-1,1 (-2,9)
Industria del papel; edición y artes gráficas	-1,4 (-0,4)	0,4 (1,2)	1,1 (2,9)	-2,5 (-3,3)	-0,7 (-1,7)
Industria química	-4,4 (-9,4)	-1,1 (-6,9)	0,0 (-2,6)	-4,4 (-6,8)	-1,1 (-4,3)
Industria del caucho y materias plásticas	-9,5 (-9,5)	-0,6 (-1,4)	1,5 (4,6)	-11,0 (-14,1)	-2,1 (-6,0)
Otros productos minerales no metálicos	2,7 (15,6)	3,4 (15,2)	1,8 (4,5)	0,9 (11,1)	1,6 (10,7)
Metalurgia y productos metálicos	-3,1 (-6,1)	0,3 (-0,3)	2,5 (6,0)	-5,6 (-12,1)	-2,2 (-6,3)
Maquinaria y equipo mecánico	0,8 (5,2)	1,1 (3,3)	1,7 (8,7)	-0,9 (-3,5)	-0,7 (-5,4)
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-4,6 (-12,7)	-1,3 (-3,0)	-1,7 (-2,4)	-2,9 (-10,3)	0,4 (-0,6)
Fabricación de material de transporte	-2,3 (10,0)	-0,3 (8,0)	0,4 (7,0)	-2,7 (3,0)	-0,7 (1,0)
Industrias manufactureras diversas	-0,9 (-10,6)	-1,0 (-4,0)	-0,2 (-1,0)	-0,7 (-9,6)	-0,8 (-3,0)
4. Construcción	4,6 (-1,6)	6,4 (1,0)	6,2 (3,3)	-1,6 (-4,9)	0,2 (-2,3)
5. Servicios de mercado	3,8 (5,5)	4,6 (4,8)	4,6 (4,3)	-0,8 (1,2)	0,0 (0,5)
Comercio y reparación	2,4 (0,1)	3,2 (1,9)	3,0 (1,0)	-0,6 (-0,9)	0,2 (0,9)
Hostelería	4,3 (4,7)	4,2 (3,9)	4,3 (4,7)	0,1 (0,0)	-0,1 (-0,8)
Transporte y comunicaciones	1,5 (2,8)	3,1 (4,2)	3,6 (5,1)	-2,1 (-2,3)	-0,5 (-0,9)
Intermediación financiera	0,0 (2,0)	1,9 (2,4)	1,6 (0,4)	-1,6 (1,6)	0,3 (-2,0)
Inmobiliarias y servicios empresariales	5,0 (4,5)	6,4 (5,4)	7,3 (5,0)	-2,3 (-0,5)	-0,9 (0,4)
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	7,9 (34,0)	7,5 (24,7)	6,6 (17,3)	1,3 (16,7)	0,9 (7,4)
Otras actividades sociales y servicios	3,7 (-6,4)	3,9 (-7,5)	4,4 (-4,1)	-0,7 (-2,3)	-0,5 (-3,4)
6. Servicios de no mercado	-0,4 (-26,2)	1,3 (-16,2)	2,0 (-5,3)	-2,4 (-20,9)	-0,6 (-10,9)
TOTAL	3,1 (2,0)	4,1 (2,7)	3,5 (3,0)	-0,3 (-1,0)	0,6 (0,6)

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de los datos de la Seguridad Social (ver tablas de detalle en www.munimadrid.es (economía/observatorio económico/situación y perspectivas).

En el cuadro 2.9 incluimos los sectores clasificados según el doble criterio de que generen o pierdan empleo (tasa media positiva o negativa de afiliación) y de que la Ciudad de Madrid se comporte relativamente mejor o peor que la región y el conjunto de España.

Si utilizamos los datos de 2007, la situación es muy similar con el sector de fabricación de material de transporte que se incorporaría a los más dinámicos de generación de empleo. Para este último año, las cifras de afiliación a la Seguridad Social muestran, además, diferenciales positivos (o menos negativos) de ritmos de la Ciudad de Madrid respecto al promedio de España, en industria textil, productos minerales no metálicos (no plásticos) e intermediación financiera.

Para el promedio del período 2001-2007 y según los datos de afiliación, la Ciudad de Madrid ha mostrado menor dinamismo en la creación de empleo, respecto a la región o con relación a España en una mayoría de sectores (20 de 24), entre los cuales se encuentran algunos de los más representativos para Madrid.

Sin embargo, menor generación de empleo no se traduce en menor crecimiento económico, si su efecto se compensa con el mantenimiento del empleo en los sectores con mayor productividad del trabajo (VAB por ocupado) o si existen unas mayores ganancias de productividad.

Cuadro 2.9

**Comportamiento relativo del empleo (afiliación S.S.) por sectores
(promedio 2001-2007)**

	Empleo mejor o igual en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)	Empleo peor en Madrid-Ciudad (que Madrid-Región o España)
Generación de empleo en la Ciudad de Madrid (> 0,9 %)	<ul style="list-style-type: none"> ■ Agricultura, ganadería y pesca ■ Hostelería ■ Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado <p>(3 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Otros productos minerales no metálicos ■ Construcción ■ Comercio y reparación ■ Transporte y comunicaciones ■ Inmobiliarias y servicios empresariales ■ Otras actividades sociales y servicios <p>(6 sectores)</p>
Mantenimiento de empleo en la Ciudad de Madrid (-0,9 a 0,9 %)	<ul style="list-style-type: none"> ■ Energía eléctrica, gas y agua <p>(1 sector)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Maquinaria y equipo mecánico ■ Equipo eléctrico, electrónico y óptico ■ Fabricación de material de transporte ■ Intermediación financiera ■ Industrias manufactureras diversas <p>(5 sectores)</p>
Pérdida de empleo en la Ciudad de Madrid (negativas >-0,9 %)		<ul style="list-style-type: none"> ■ Extracción de productos energéticos ■ Industria de la alimentación, bebidas y tabaco ■ Industria textil, confección, cuero y calzado ■ Industria de la madera y el corcho ■ Industria del papel; edición y artes gráficas ■ Industria química ■ Industria del caucho y materias plásticas ■ Metalurgia y productos metálicos ■ Servicios de no mercado <p>(9 sectores)</p>

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R. Klein/Centro Stone, con datos de afiliación a la Seguridad Social (2001-2007).

2.2. Productividad aparente del trabajo

Madrid presenta niveles de productividad mayores que el promedio de España en gran número de sectores

La región madrileña tiene un nivel de productividad (VAB por puesto de trabajo) superior al promedio nacional: 11% según los datos de Contabilidad Regional de España (CRE-2000) para el último año disponible (2005) con amplia desagregación sectorial. Con los datos recogidos en el cuadro 2.10 se extrae como conclusión más evidente la confirmación de ese mayor nivel de productividad de Madrid respecto al conjunto del país en una amplia proporción de sectores (20 de 24).

Cuadro 2.10

Comportamiento sectorial de la productividad Madrid-Región/España (VAB por puesto de trabajo)		
Sectores con productividad en Madrid > España	Diferencias superior al 20%	Sectores con productividad en Madrid < España
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Energía eléctrica, gas y agua ▪ Industria de la alimentación, bebidas y tabaco ▪ Industria del papel; edición y artes gráficas ▪ Industria química ▪ Industria del caucho y materias plásticas ▪ Metalurgia y productos metálicos ▪ Equipo eléctrico, electrónico y óptico ▪ Construcción ▪ Hostelería ▪ Intermediación financiera ▪ Otras actividades sociales y servicios <p>(11 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Industria textil, confección, cuero y calzado ▪ Otros productos minerales no metálicos ▪ Maquinaria y equipo mecánico ▪ Fabricación de material de transporte ▪ Comercio y reparación ▪ Transporte y comunicaciones <p>(6 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Agricultura, ganadería y pesca ▪ Extracción de productos energéticos ▪ Industria de la madera y el corcho ▪ Industrias manufactureras diversas ▪ Inmobiliarias y servicios empresariales ▪ Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado ▪ Servicios de no mercado <p>(7 sectores)</p>

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, con datos 2005 de CRE

Sin embargo, a efectos de crecimiento lo realmente significativo son las ganancias de productividad y no sus niveles. Por ello hemos recogido los cálculos de esas ganancias por sectores y años de los que se dispone de información para la región de Madrid y España, que resumimos en el cuadro 2.11.

Una mayoría de los sectores industriales muestran situaciones favorables de Madrid en términos de mejoras de productividad respecto al conjunto de España

Una amplia mayoría de los sectores industriales (nueve de 12) muestran ganancias de productividad más acusadas en la región de Madrid que en el conjunto de la economía nacional. La consecuencia es que, a igualdad de creación de empleo, el crecimiento del VAB debe ser mayor en Madrid que en España en la mayoría de la industria. En servicios el único dato significativo de diferencial positivo de ganancias de productividad se encuentra en el sector de transporte y comunicaciones.

Cuadro 2.11

Ramas productivas	Madrid-Región	España	Diferencial Madrid/España
1. Agricultura, ganadería y pesca	-6,4	-1,0	-5,4
2. Energía	0,1	0,9	-0,9
Extracción de productos energéticos	-3,5	-0,4	-3,1
Energía eléctrica, gas y agua	0,6	1,1	-0,5
3. Industria	1,2	0,3	1,0
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,9	-0,5	1,3
Industria textil, confección, cuero y calzado	2,9	-0,7	3,5
Industria de la madera y el corcho	-1,1	0,3	-1,4
Industria del papel; edición y artes gráficas	0,6	0,7	-0,1
Industria química	0,7	-0,4	1,1
Industria del caucho y materias plásticas	1,3	-0,3	1,6
Otros productos minerales no metálicos	2,6	1,9	0,7
Metalurgia y productos metálicos	1,8	-0,4	2,2
Maquinaria y equipo mecánico	2,1	-0,4	2,5
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	0,9	0,8	0,2
Fabricación de material de transporte	2,6	0,1	2,5
Industrias manufactureras diversas	-1,3	0,0	-1,2
4. Construcción	-0,2	0,7	-0,9
5. Servicios de mercado	-1,0	-1,0	0,0
Comercio y reparación	-1,0	-0,2	-0,8
Hostelería	-3,5	-3,3	-0,2
Transporte y comunicaciones	0,9	-1,2	2,1
Intermediación financiera	7,4	7,6	-0,2
Inmobiliarias y servicios empresariales	-2,5	-2,3	-0,2
Otras actividades sociales y servicios	-0,6	-0,2	-0,4
6. Servicios de no mercado	0,1	0,8	-0,7
TOTAL	-0,4	-0,1	-0,3

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de CRE-2000, datos referidos a 2001-2005 (ver tablas de detalle en www.munimadrid.es (economía/observatorio económico/situación y perspectivas).

Parece lícito suponer que esta situación puede extrapolarse, incluso acentuada, al caso de la Ciudad de Madrid. En último término, podría ser indicativo de una mayor innovación en las actividades que terminan localizándose en la región y, más aún, en la ciudad, dado el mayor coste relativo de ese emplazamiento.

Cuadro 2.12

Comportamiento sectorial en ganancias de productividad aparente del trabajo en Madrid y España, 2001-2005		
	Madrid > (mejor) que España	Madrid < (peor) que España
Ganancias de productividad superiores al 0,5%	<ul style="list-style-type: none"> ■ Industria de la alimentación, bebidas y tabaco ■ Industria textil, confección, cuero y calzado ■ Industria química ■ Industria del caucho y materias plásticas ■ Otros productos minerales no metálicos ■ Metalurgia y productos metálicos ■ Maquinaria y equipo mecánico ■ Equipo eléctrico, electrónico y óptico ■ Fabricación de material de transporte ■ Transporte y comunicaciones <p>(10 sectores)</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ Energía eléctrica, gas y agua ■ Industria del papel; edición y artes gráficas ■ Intermediación financiera <p>(3 sectores)</p>
Mantenimiento de productividad entre +- 0,5%		<ul style="list-style-type: none"> ■ Construcción ■ Servicios de no mercado* <p>(2 sectores)</p>
Pérdidas de productividad superiores a 0,5%	<ul style="list-style-type: none"> ■ Agricultura, ganadería y pesca ■ Extracción de productos energéticos ■ Industria de la madera y el corcho ■ Industrias manufactureras diversas ■ Comercio y reparación ■ Hostelería ■ Inmobiliarias y servicios empresariales ■ Otras actividades sociales y servicios <p>(8 sectores)</p>	

(*) Sector agregado desde LL a PP. Es decir, incluye: LL-Administración pública, MM-Educación, NN-Actividades sanitarias y veterinarias, servicios sociales. OO- Otros servicios y actividades sociales, servicios personales y PP-Hogares que emplean personal doméstico.

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de CRE-2000.

Generación de empleo y mejoras de productividad son los dos aspectos claves para deducir crecimientos sectoriales en Madrid

La generación de empleo, utilizada como indicador de la variación del valor añadido, debe utilizarse con criterio para evitar falsas interpretaciones y resultados anómalos, principalmente en períodos de desaceleración económica en que se producen cambios bruscos en las mejoras de productividad. Los datos más recientes para el conjunto de España (Contabilidad Trimestral) apuntan a mejoras de productividad del orden del 1% para 2008. Respecto al mismo trimestre del año anterior, que se disparan por encima del 8% para agricultura y energía, se sitúan en la media cercana al 1% en servicios de mercado y marcan una extraña caída de productividad del orden del 3% en el sector industrial.

A efectos de comparar datos recientes de la Ciudad de Madrid, región de Madrid y conjunto de España, recogemos en el cuadro 2.13 la evolución en 2007 de la afiliación y del VAB para los seis grandes

sectores habituales, así como los pesos correspondientes y la contribución (variación por peso del año precedente).

Un primer punto de interés es comparar el peso sectorial en empleo (afiliaciones) y VAB: por ejemplo el empleo en energía está situado alrededor del 0,5% del empleo total, pero su VAB alcanza del orden del 2,5% en promedio, es decir cinco veces más.

Cuadro 2.13

	Ciudad de Madrid			Región de Madrid			España		
	%	Pesos	Contribución	%	Pesos	Contribución	%	Pesos	Contribución
Agricultura									
Empleo	55,8	0,2	0,1	23,6	0,4	0,1	-1,1	6,5	-0,1
VAB	3,8	0,1	0,1	2,4	0,2	0,0	3,8	2,9	0,1
Productividad	--			--			4,9 (5,6 CNE)		
Energía									
Empleo	-7,5	0,6	0,0	-10,4	0,5	-0,1	-4,3	0,7	0,0
VAB	3,7	2,1	0,1	3,6	2,2	0,1	1,0	3,1	0,0
Productividad	11,2			14,0			5,3(1,4 CNE)		
Industria									
Empleo	-2,0	5,5	-0,1	0,5	8,9	0,0	2,8	13,5	0,4
VAB	2,6	6,6	0,2	3,0	11,1	0,3	3,1	15,2	0,5
Productividad	4,6			2,5			0,3(3,4 CNE)		
Construcción									
Empleo	-1,6	8,5	-0,1	1,0	10,9	0,1	3,3	12,8	0,4
VAB	3,0	9,5	0,4	2,5	10,9	0,3	3,8	12,2	0,5
Productividad	4,6			1,5			0,5(-1,9 CNE)		
Serv. Mercado									
Empleo	5,5	77,1	4,2	4,8	73,1	3,5	4,3	60,5	2,6
VAB	4,1	73,6	3,1	4,4	61,5	2,7	4,0	52,2	2,1
Productividad	-1,4			-0,4			-0,3(0,9 CNE)		
Serv. No mercado									
Empleo	-26,2	8,0	-2,1	-16,2	6,2	-1,0	-5,3	6,0	-0,3
VAB	5,9	8,0	0,5	4,2	14,0	0,6	5,0	14,6	0,7
Productividad	--			--			--(0,2 CNE)		
Total									
Empleo	2,0	100	2,0	2,7	100	2,7	3,0	100	3,0
VAB	4,1	100	4,1	4,0	100	4,0	3,9	100	3,9
Productividad	2,1			1,3			0,9(0,8 CNE)		

Fuente: Elaboración propia a partir de las estadísticas de afiliación a la Seguridad Social y Contabilidad Regional del INE. Para la Ciudad de Madrid, D.G. Estadística del Ayuntamiento para afiliaciones y estimación propia a partir de elasticidades. Ganancias de productividad aparente del trabajo por diferencia entre incrementos del VAB y del empleo afiliado en cada sector. Datos no significativos para Agricultura y Servicios de no mercado.

Por tanto, sectores muy intensivos en mano de obra pueden tener una importancia elevada en la generación de empleo, que no se corresponde, necesariamente, con su incidencia en el crecimiento del PIB y viceversa. Este impacto depende del nivel de productividad (no ya de las variaciones) comparativo entre sectores.

Un segundo aspecto se relaciona con las diferentes variaciones de productividad entre sectores. Ganancias superiores al 5% en el VAB por afiliado en el sector energético suponen poder transformar aún en crecimiento de valor una pérdida de empleo. Cuando las variaciones en productividad en la Ciudad de Madrid, región de Madrid y España son similares, los datos directos de generación de empleo son una guía válida para calcular las elasticidades relativas, pero es preciso considerarlas explícitamente en caso contrario. Por ejemplo, en el conjunto de la industria la elasticidad en el empleo entre la región de Madrid y España en 2007 es de 0,18 (0,5/2,8) y, en cambio la elasticidad en VAB es prácticamente unitaria (3,0/3,1). La razón es que el crecimiento de la productividad por afiliado ha subido en la región ocho veces más rápido (2,5 respecto a 0,3).

Naturalmente, estas situaciones son coyunturales y, por tanto, inestables, con lo que deben utilizarse promedios de períodos más amplios.

III. Perspectivas de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid

3. Perspectivas de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid

1. Los factores de crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid

La especialización sectorial en actividades dinámicas, clave de crecimiento de la ciudad de Madrid

De acuerdo con los datos de afiliación a la Seguridad Social y aparte de datos excepcionales (en particular por la pasada legalización masiva de inmigrantes), la Ciudad de Madrid no crece en su empleo por encima de la media española, sino que presenta un diferencial en contra.

En particular, la mayoría de los sectores industriales que están reduciendo empleo en España, lo están haciendo aún a mayor ritmo en la capital (la mayor excepción es el sector textil, confección, cuero y calzado). Posiblemente, esto es indicativo de un proceso de eliminación de empleos en actividades poco dinámicas a las que no resulta especialmente favorable su localización dentro de los límites de una gran ciudad.

La otra cara de la moneda, son las ganancias de productividad más acusadas que se producen en muy diversos sectores de la economía madrileña, respecto al conjunto de España. Aunque sólo disponemos de cálculos de variaciones de productividad para el conjunto de la región (CRE-2000), nos parece extrapolable este ritmo más elevado a la Ciudad de Madrid, posiblemente incluso acelerado respecto al total regional. Como punto de referencia adicional tenemos también los datos de afiliaciones a la S.S. en la Ciudad de Madrid, región de Madrid, y España.

A partir de los datos de crecimiento del empleo (afiliados), y de ganancias de productividad, hemos calculado las elasticidades sectoriales de crecimiento, año a año, entre la Ciudad de Madrid y España, cuyo resumen incluimos en el cuadro 3.1, clasificadas según su valor sea superior a uno (crecimiento diferencial favorable a la Ciudad de Madrid por su efecto conjunto si el crecimiento es positivo) o inferior a la unidad. Como norma general, no se han calculado elasticidades cuando las tasas son reducidas (menores del 1%), en el caso de signos opuestos entre la Ciudad de Madrid y España o cuando ambas tasas son negativas (en este caso la elasticidad debe jugar en sentido inverso).

El proceso seguido cubre las siguientes etapas:

1. Cálculo de tasas de variación en afiliados a la Seguridad Social, año a año y para 23 ramas de actividad desde 2001, referidas a la Ciudad de Madrid y España.
2. Ganancias de productividad aparente del trabajo (datos EPA) para la región de Madrid y España en los diferentes años y sectores productivos.
3. Tasas de variación de afiliados más productividad para la Ciudad de Madrid (en este caso utilizando productividades del conjunto de la región) y España, para los años y sectores diferenciados.
4. Cálculo de las elasticidades entre las anteriores tasas Ciudad de Madrid/España. Sólo se han calculado las significativas, para variaciones con el mismo signo en Ciudad de Madrid y España y en ambos casos superiores al 1%. Se han diferenciado las elasticidades calculadas con tasas positivas (una elasticidad mayor que la unidad indica un crecimiento diferencial favorable a la Ciudad de Madrid) de las obtenidas con tasas negativas (mayor desaceleración en Madrid).
5. Promedio de elasticidades calculadas con tasas positivas y negativas para el período disponible y los sectores (excluidos agregados) diferenciados.
6. A partir de estos resultados se han seleccionado las tasas aplicadas en los años de predicción. Como norma general se han aplicado las elasticidades promedio, seleccionando las que son promedio de tasas positivas o negativas según el signo de la predicción sectorial para España en dicho año. Las excepciones corresponden a sectores en que la afiliación es poco significativa (como agricultura o servicios de no mercado) o en que las elasticidades históricas están referidas a un período aislado y lejano o son muy extremas y difícilmente justificables según los datos más recientes (cuadros 3.3 a 3.5 de este capítulo).

Cuadro 3.1

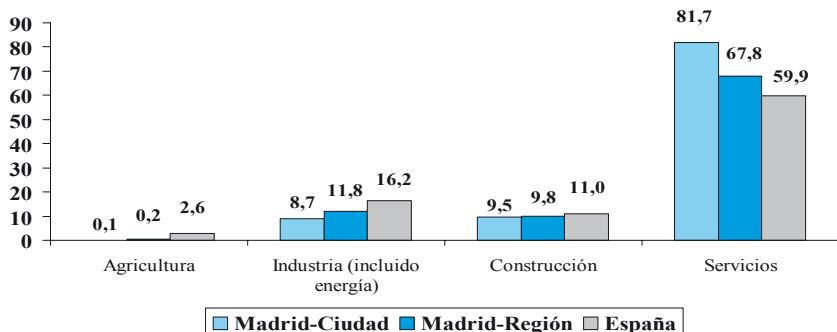
Clasificación de los sectores de la Ciudad de Madrid según el efecto conjunto de creación de empleo y ganancias de productividad

Elasticidad >1	Elasticidad ≈1 (entre 0,99 y 1,00)	Elasticidad <1
← Extracción de productos energéticos	← Agricultura, ganadería y pesca	← Industria del papel, edición y artes gráficas
← Energía eléctrica, gas y agua	← Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	← Industria química
← Industria textil, confección, cuero y calzado	← Industria de la madera y el corcho	← Industria del caucho y materias plásticas
← Maquinaria y equipo mecánico	← Construcción	← Otros productos minerales no metálicos
← Fabricación de material de transporte	← Intermediación financiera	← Metalurgia y productos metálicos
← Industrias manufactureras diversas	← Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	← Equipo eléctrico, electrónico y óptico
← Servicios de no mercado	← Otras actividades sociales y servicios	← Comercio y reparación
		← Hostelería
		← Transporte y comunicaciones
		← Inmobiliarias y servicios empresariales

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone.

Gráfico 3.1

Peso sobre el PIB de los grandes sectores en Madrid y España en 2007



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, con datos INE, CRE para 2007. Para la Ciudad de Madrid estimaciones a partir de datos del Informe interno del Ayuntamiento.

Cuadro 3.2

Clasificación de los sectores de la Ciudad de Madrid según las elasticidades utilizadas

Elasticidad >1	Elasticidad =1	Elasticidad <1
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Extracción de productos energéticos ▪ Energía eléctrica, gas y agua ▪ Industria de la alimentación, bebidas y tabaco ▪ Industria textil, confección, cuero y calzado (-) ▪ Industria de la madera y el corcho (-) ▪ Industria química ▪ Metalurgia y productos metálicos ▪ Maquinaria y equipo mecánico ▪ Fabricación de material de transporte Hostelería ▪ Transporte y comunicaciones ▪ Servicios de no mercado 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Agricultura, ganadería y pesca ▪ Industria del caucho y materias plásticas ▪ Equipo eléctrico, electrónico y óptico ▪ Industrias manufactureras diversas 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Industria del papel; edición y artes gráficas ▪ Otros productos minerales no metálicos ▪ Construcción ▪ Comercio y reparación ▪ Intermediación financiera ▪ Inmobiliarias y servicios empresariales ▪ Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado ▪ Otras actividades sociales y servicios

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone.

Por supuesto, reconocemos que la asignación definitiva de elasticidad tiene una inevitable componente subjetiva, aunque posibles retoques razonables no alteran los resultados finales sobre crecimiento, excepto en el caso de los sectores de mayor peso para la Ciudad de Madrid (como servicios empresariales o intermediación financiera).

Si añadimos que algunos de los sectores de mayor participación en el VAB de la Ciudad presentan elasticidades por debajo de la unidad, podría pensarse que esta situación llevaría a un crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid previsiblemente por debajo del promedio nacional.

Sin embargo, la clave está en la especialización de la Ciudad de Madrid (incluso por encima del conjunto de la región) en sectores de elevado crecimiento, al menos en fases expansivas de la economía (como los servicios a empresas o la intermediación financiera) y el menor peso de los sectores de crecimiento más reducido previsto para 2008-2009 como el textil, la industria de la madera, caucho y materias plásticas u otras actividades, principalmente industriales.

Los cálculos detallados para 2007-2009 (cuadros 3.3 a 3.5) incluyen las tasas de variación del VAB sectorial en constantes procedentes de la última predicción CEPREDE (junio 2008), las elasticidades se han estimado según se ha indicado anteriormente y los pesos se han recogido del último cálculo realizado para 2005 por la Oficina de Estadística del Ayuntamiento (y se han actualizado utilizando las tasas sectoriales relativas año a año).

Al crecimiento de la economía de la Ciudad de Madrid en 2007 contribuyeron muy especialmente la intermediación financiera y los servicios empresariales (incluidas las inmobiliarias), así como el sector de transportes y comunicaciones y los servicios de no-mercado, que aportan (entre los cuatro) más de la mitad del crecimiento esperado en 2007.

La composición sectorial explica el crecimiento diferencial favorable que estimamos está teniendo hasta ahora la Ciudad de Madrid respecto a España, aunque no resulta tan evidente con relación a la región de Madrid. Para facilitar las comparaciones, hemos elaborado los cuadros 3.6 a 3.8 referidos a los años 2007, 2008 y 2009 y que permiten valorar las aportaciones sectoriales que marcan las diferencias entre la Ciudad de Madrid y el conjunto de España.

El PIB de la Ciudad de Madrid estimamos que ha crecido en el entorno del 4% en 2007 y puede reducirse al 2,5% en 2008 y por debajo del 2% en 2009

Cuadro 3.3

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para 2007

	Tasa variación España	Elasticidades Madrid/ España	Tasa Variación Madrid-	Pesos Madrid-	Contribución= Tasa × Peso
Agricultura, ganadería y pesca	3,8	1,00	3,77	0,1	0,00
Energía	1,0	3,60	3,69	2,1	0,08
Extracción de productos energéticos	-2,9	3,44	-10,07	0,2	-0,02
Energía eléctrica, gas y agua	3,5	1,53	5,33	1,8	0,10
Industria	3,1	0,84	2,59	6,6	0,17
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,7	1,53	2,61	0,5	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	-3,5	1,33	-4,67	0,4	-0,02
Industria de la madera y el corcho	3,5	2,15	7,61	0,0	0,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	2,5	0,51	1,27	2,3	0,03
Industria química	3,1	1,54	4,79	0,9	0,04
Industria del caucho y materias plásticas	3,5	1,00	3,50	0,1	0,00
Otros productos minerales no metálicos	1,9	0,91	1,72	0,2	0,00
Metalurgia y productos metálicos	5,3	1,24	6,52	0,3	0,02
Maquinaria y equipo mecánico	5,1	1,21	6,15	0,3	0,02
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	4,5	1,00	4,51	0,5	0,02
Fabricación de material de transporte	3,3	1,14	3,76	0,7	0,02
Industrias manufactureras diversas	2,9	1,00	2,87	0,3	0,01
Construcción	3,8	0,79	3,04	9,5	0,29
Servicios de mercado	4,0	1,04	4,12	73,6	3,04
Comercio y reparación	2,7	0,73	2,00	12,3	0,25
Hostelería	0,9	1,72	1,61	2,4	0,04
Transporte y comunicaciones	5,4	1,27	6,86	13,6	0,93
Intermediación financiera	8,2	0,73	6,04	10,8	0,65
Inmobiliarias y servicios empresariales	4,3	0,79	3,42	24,5	0,84
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	3,7	0,81	3,02	6,8	0,20
Otras actividades sociales y servicios	4,0	0,95	3,84	3,3	0,13
Servicios de no mercado	5,0	1,19	5,90	8,0	0,47
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	3,9	1,05	4,1	100,0	4,05

Fuente: Elaboración propia, predicciones CEPREDE (junio 2008) para tasa de variación España.

Cuadro 3.4

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para 2008

	Tasa variación España	Elasticidades Madrid / España	Tasa Variación Madrid-	Pesos Madrid-	Contribución= Tasa × Peso
Agricultura, ganadería y pesca	1,55	1,00	1,55	0,1	0,00
Energía	3,86	1,71	6,59	2,1	0,14
Extracción de productos energéticos	3,29	2,33	7,68	0,2	0,02
Energía eléctrica, gas y agua	4,22	1,53	6,46	1,8	0,12
Industria	1,27	0,86	1,09	6,6	0,07
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,27	1,53	1,95	0,5	0,01
Industria textil, confección, cuero y calzado	-4,18	1,33	-5,54	0,4	-0,02
Industria de la madera y el corcho	1,34	2,15	2,88	0,0	0,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	1,01	0,51	0,52	2,3	0,01
Industria química	2,02	1,54	3,11	0,9	0,03
Industria del caucho y materias plásticas	1,35	1,00	1,35	0,1	0,00
Otros productos minerales no metálicos	0,97	0,91	0,89	0,2	0,00
Metalurgia y productos metálicos	1,63	1,24	2,02	0,3	0,01
Maquinaria y equipo mecánico	1,77	1,21	2,15	0,3	0,01
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	2,08	1,00	2,08	0,5	0,01
Fabricación de material de transporte	1,95	1,14	2,23	0,7	0,01
Industrias manufactureras diversas	1,38	1,00	1,38	0,3	0,00
Construcción	-0,78	0,79	-0,99	9,5	-0,09
Servicios de mercado	2,74	1,02	2,78	73,6	2,0
Comercio y reparación	2,15	0,73	1,56	12,3	0,19
Hostelería	1,86	1,72	3,21	2,4	0,08
Transporte y comunicaciones	4,27	1,27	5,41	13,6	0,74
Intermediación financiera	4,74	0,73	3,48	10,8	0,37
Inmobiliarias y servicios empresariales	2,12	0,79	1,67	24,5	0,41
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	2,75	0,81	2,22	6,8	0,15
Otras actividades sociales y servicios	3,47	0,95	3,30	3,3	0,11
Servicios de no mercado	4,11	1,19	4,89	8,0	0,39
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	2,29	1,12	2,6	100,0	2,56

Fuente: Elaboración propia, predicciones CEPREDE (junio 2008) para tasa de variación España.

Cuadro 3.5

Cálculos básicos de las predicciones sectoriales desagregadas para 2009

	Tasa variación España	Elasticidades Madrid/España	Tasa Variación Madrid	Pesos Madrid	Contribución= Tasa × Peso
Agricultura, ganadería y pesca	1,66	1,00	1,66	0,1	0,00
Energía	2,46	1,49	3,66	2,1	0,08
Extracción de productos energéticos	2,24	2,33	5,24	0,2	0,01
Energía eléctrica, gas y agua	2,60	1,53	3,98	1,8	0,07
Industria	1,87	1,00	1,87	6,6	0,12
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	2,35	1,53	3,59	0,5	0,02
Industria textil, confección, cuero y calzado	-3,30	1,33	-4,38	0,4	-0,02
Industria de la madera y el corcho	2,01	2,15	4,31	0,0	0,00
Industria del papel; edición y artes gráficas	2,23	0,51	1,14	2,3	0,03
Industria química	2,87	1,54	4,42	0,9	0,04
Industria del caucho y materias plásticas	1,73	1,00	1,73	0,1	0,00
Otros productos minerales no metálicos	2,10	0,91	1,93	0,2	0,00
Metalurgia y productos metálicos	1,30	1,24	1,60	0,3	0,00
Maquinaria y equipo mecánico	2,17	1,21	2,63	0,3	0,01
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	2,80	1,00	2,80	0,5	0,01
Fabricación de material de transporte	2,74	1,14	3,13	0,7	0,02
Industrias manufactureras diversas	1,15	1,00	1,15	0,3	0,00
Construcción	-3,24	0,79	-4,09	9,5	-0,39
Servicios de mercado	2,27	0,96	2,18	73,6	1,61
Comercio y reparación	1,76	0,73	1,28	12,3	0,16
Hostelería	2,01	1,72	3,47	2,4	0,08
Transporte y comunicaciones	2,89	1,27	3,66	13,6	0,50
Intermediación financiera	3,45	0,73	2,53	10,8	0,27
Inmobiliarias y servicios empresariales	1,88	0,79	1,48	24,5	0,36
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	2,53	0,81	2,03	6,8	0,14
Otras actividades sociales y servicios	3,05	0,95	2,90	3,3	0,10
Servicios de no mercado	3,63	1,19	4,33	8,0	0,35
VALOR AÑADIDO BRUTO A PRECIOS BÁSICOS	1,75	1,01	1,77	100,0	1,78

Fuente: Elaboración propia, predicciones CEPREDE (junio 2008) para tasa de variación España.

Cuadro 3.6

Año 2007	ESPAÑA			CIUDAD DE MADRID			Diferencia contribución
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	4,35	16,57	0,72	3,42	24,47	0,84	0,12
Intermediación financiera	8,22	4,69	0,39	6,04	10,77	0,65	0,26
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	5,41	6,67	0,36	6,86	13,59	0,93	0,57
Servicios no mercado	4,95	14,72	0,73	5,90	8,03	0,47	-0,26
Conjunto cuatro sectores	5,15	42,66	2,20	5,09	56,86	2,89	0,70
Complemento para igualar pesos en servicios	3,87	14,20	0,55	..	..	..	-0,55
Total compensado cuatro sectores servicios	4,83	56,86	2,75				0,15
Energía	1,03	2,96	0,03	3,69	2,07	0,08	0,05
Complemento para igualar pesos en energía	3,87	-0,89	-0,03				0,03
Total compensado energía	-0,20	2,07	0,00	3,69	2,07	0,08	0,08
Industria en conjunto	3,08	15,08	0,46	2,59	6,65	0,17	-0,29
Complemento para igualar pesos	3,87	-8,43	-0,33				0,33
Total compensado industria	2,08	6,65	0,14	2,59	6,65	0,17	0,03
Construcción	3,84	12,24	0,47	3,04	9,54	0,29	-0,18
Complemento para igualar pesos en construcción	3,87	-2,70	-0,10				0,10
Total compensado construcción	3,83	9,54	0,37	3,04	9,54	0,29	-0,08
Total compensado cuatro servicios + energía + industria + construcción	4,33	75,12	3,25	4,57	75,12	3,43	0,18

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

Es interesante comparar el cambio esperado entre el final de una fase expansiva (2007) y el de una nueva etapa de fuerte desaceleración. En particular, en 2009 parece factible que una situación económica general de debilidad se traslade en términos similares a la Ciudad de Madrid (y al conjunto de la comunidad), al reducir al máximo el efecto diferencial positivo de los servicios de mayor peso.

Cuadro 3.7

Impacto diferencial en Madrid-Región y España, tres sectores líderes en 2008

Año 2008	ESPAÑA			CIUDAD DE MADRID			Diferencia contribución
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	2,12	16,59	0,35	1,67	24,47	0,41	0,06
Intermediación financiera	4,74	4,70	0,22	3,48	10,77	0,37	0,15
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4,27	6,68	0,29	5,41	13,59	0,74	0,45
Servicios no mercado	4,11	15,01	0,62	4,89	8,03	0,39	-0,22
Conjunto cuatro sectores	3,44	42,97	1,48	3,36	56,86	1,91	0,43
Complemento para igualar pesos en servicios	2,29	13,89	0,32	..	..	..	-0,32
Total compensado cuatro sectores servicios	3,16	56,86	1,79				0,12
Energía	3,86	3,15	0,12	6,59	2,07	0,14	0,01
Complemento para igualar pesos en energía	2,29	-1,08	-0,02				0,02
Total compensado energía	4,69	2,07	0,10	6,59	2,07	0,14	0,04
Industria en conjunto	1,27	14,92	0,19	1,09	6,65	0,07	-0,12
Complemento para igualar pesos	2,29	-8,28	-0,19				0,19
Total compensado industria	-0,01	6,65	0,00	1,09	6,65	0,07	0,07
Construcción	-0,78	11,94	-0,09	-0,99	9,54	-0,09	0,00
Complemento para igualar pesos en construcción	2,29	-2,40	-0,05				0,05
Total compensado construcción	-1,56	9,54	-0,15	-0,99	9,54	-0,09	0,05
Total compensado cuatro servicios + energía + industria + construcción	2,32	75,12	1,74	2,70	75,12	2,03	0,28

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

Cuadro 3.8

Impacto diferencial en la Ciudad de Madrid y España, tres sectores líderes en 2009

Año 2009	ESPAÑA			CIUDAD DE MADRID			Diferencia contribución
	tasa	peso	contribución	tasa	peso	contribución	
Servicios empresariales y actividades inmobiliarias	1,88	16,58	0,31	1,48	24,47	0,36	0,05
Intermediación financiera	3,45	4,70	0,16	2,53	10,77	0,27	0,11
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2,89	6,68	0,19	3,66	13,59	0,50	0,30
Servicios no mercado	3,63	15,34	0,56	4,33	8,03	0,35	-0,21
Conjunto cuatro sectores	2,83	43,29	1,22	2,60	56,86	1,48	0,26
Complemento para igualar pesos en servicios	3,63	13,56	0,49	..	..	..	-0,49
Total compensado cuatro sectores servicios	3,02	56,86	1,72				-0,24
Energía	2,46	3,34	0,08	4,11	2,07	0,08	0,00
Complemento para igual pesos en energía	3,63	-1,28	-0,05				0,05
Total compensado energía	1,74	2,07	0,04	4,11	2,07	0,08	0,05
Industria en conjunto	1,87	14,92	0,28	1,87	6,65	0,12	-0,15
Complemento para igualar pesos	3,63	-8,27	-0,30				0,30
Total compensado industria	-0,33	6,65	-0,02	1,87	6,65	0,12	0,15
Construcción	-3,24	11,46	-0,37	-4,09	9,54	-0,39	-0,02
Complemento para igualar pesos en construcción	3,63	-1,92	-0,07				0,07
Total compensado construcción	-4,62	9,54	-0,44	-4,09	9,54	-0,39	0,05
Total compensado cuatro servicios + energía + industria + construcción	1,72	75,12	1,29	1,73	75,12	1,30	0,01

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone. Las tasas de los agregados están calculadas como cociente entre la suma de contribuciones y pesos.

A efectos de establecer una tendencia más clara en el ritmo de crecimiento, es importante diferenciar entre VAB y PIB (véase cuadros 3.9 y 3.10). Dado que la diferencia entre ambos conceptos, como es bien conocido, son los impuestos sobre productos, (que vienen a suponer en promedio del orden del 10% del VAB), todo depende del ritmo de variación de esos impuestos respecto al resto de componentes del PIB.

En los años 2002, 2003 y 2005 se ha producido una diferencia de varias décimas de punto entre crecimiento del VAB y del PIB regional (también en el conjunto de España) como consecuencia del mayor ritmo de variación de los impuestos netos sobre productos que del VAB (Cuadro 3.9).

Cuadro 3.9

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB	Diferencia PIB-VAB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos		
2001	4,1	3,6	0,91	0,09	3,7	0,3	4,0	-0,1
2002	2,2	3,9	0,91	0,09	2,0	0,4	2,4	+0,2
2003	2,7	6,5	0,90	0,10	2,4	0,6	3,0	+0,3
2004	3,5	4,7	0,90	0,10	3,2	0,4	3,6	+0,1
2005	4,1	6,9	0,90	0,10	3,7	0,7	4,4	+0,3
2006	4,1	3,7	0,89	0,11	3,6	0,4	4,0	-0,1
2007	4,0	3,5	0,90	0,10	3,6	0,3	3,9	-0,1

Fuente: INE, Contabilidad Regional de España y elaboración propia Instituto L.R.Klein/Centro Stone.

Esta diferencia puede ser, sin embargo, poco significativa en el período de predicción, en que las tasas de variación del PIB y del VAB regional esperamos sea muy similares, dados los ritmos relativamente parecidos para VAB e impuestos netos sobre productos (Cuadro 3.10). Incluso los datos agregados de Contabilidad Nacional para 2006 y 2007 señalan un crecimiento de PIB y VAB similar.

El crecimiento de la Ciudad de Madrid prevemos que se mantenga por encima del promedio de España en 2008 y a ritmo similar al del conjunto del país en 2009

Nuestros cálculos apuntan a un crecimiento de la ciudad situado entre la media regional y nacional para 2008 y muy cercano al conjunto de la economía española en 2009, siendo previsible una desaceleración a ritmos muy semejantes a los del conjunto de la economía española.

Cuadro 3.10

Año	Tasa variación		Peso s/PIB		Contribución al PIB		Tasa variación PIB
	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	VAB	Impuestos	
2007	4,0	3,5	0,90	0,10	3,6	0,3	3,9
2008	2,7	1,7	0,90	0,10	2,4	0,2	2,6
2009	2,1	2,2	0,91	0,09	1,9	0,2	2,1

Fuente: Elaboración Propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

Cuadro 3.11

Crecimiento estimado para 2007 y previsto a precios constantes para 2008-2009

	2007	2008	2009
Ciudad de Madrid	4,1	2,6	1,8
Comunidad de Madrid	4,0	2,7	2,1
España	3,9	2,3	1,7

Fuente: CEPREDE e Instituto L.R.Klein/Centro Stone.

A pesar de que adelantamos en nuestro anterior informe de diciembre de 2007 la desaceleración de la economía de la Ciudad de Madrid en 2008 y 2009, en línea con lo previsible para la economía española (aun no adelantada por la mayoría de los centros de predicción), la corrección a la baja la estimamos ahora mucho más acusada. Aparte del efecto de intensidad, el parón del sector de la edificación de viviendas y sus efectos en cadena explican ya la revisión a la baja de nuestras predicciones para 2008-2009, que podrían incluso ser más acusadas que las incluidas en el presente informe.

Cuadro 3.12

Revisión de predicciones 2008-2009
 (tasas de variación y su revisión en puntos de porcentaje)

		2007	2008	2009
VAB Total	España	3,9	2,3	1,7
	Com. de Madrid	4,0	2,7	2,1
	Ciudad de Madrid	4,1	2,6	1,8
Revisión Tasa	España	0,0	-0,4	-0,6
	Com. de Madrid	-0,2	-0,3	-0,5
	Ciudad de Madrid	0,1	-0,2	-0,5
VAB construcción	España	3,8	-0,8	-3,2
	Com. de Madrid	2,5	-0,8	-3,3
	Ciudad de Madrid	3,0	-1,0	-4,1
Revisión tasa construcción	España	0,0	-3,6	-5,5
	Com. de Madrid	-1,3	-3,7	-5,6
	Ciudad de Madrid	-1,5	-4,3	-6,3
Revisión contribución construcción	España	--	-0,4	-0,7
	Com. de Madrid	-0,2	-0,4	-0,6
	Ciudad de Madrid	-0,1	-0,4	-0,6

Fuente: Elaboración propia, CEPREDE e Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

2. Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2007-2009

La información recogida en los dos capítulos anteriores, nos permite situarnos en el contexto preciso para abordar la elaboración del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid. En el caso de los indicadores de coyuntura económica, aunque la información que transmiten es limitada, aportan información clave para el desarrollo del cuadro macroeconómico, en la medida en que permiten detectar posibles incongruencias. Adicionalmente, la conexión con las predicc-

La limitada información disponible condiciona en gran medida la elaboración del cuadro macroeconómico de la ciudad de Madrid referido a las magnitudes trimestrales

ciones elaboradas por CEPREDE e Instituto L.R.Klein/Centro Stone tanto en el ámbito nacional como regional, con detalle a seis ramas de actividad, permiten trasladar la evolución de las elasticidades sectoriales extrapolando tendencias futuras.

Con este procedimiento, incluimos implícitamente el entorno internacional de referencia en el que a su vez se basan las predicciones nacionales que elabora semestralmente CEPREDE e Instituto L.R.Klein/ Centro Stone, y consideramos, igualmente, el marco que proporciona la propia actividad económica de la región de Madrid. En este contexto, por sexta vez, presentamos en este capítulo una aproximación al cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid. El proceso de elaboración es laborioso y sólo puede contemplarse con carácter aproximado, aunque riguroso, debido a la escasez de información disponible para garantizar un elevado grado de cohesión con las cifras comentadas en los dos capítulos anteriores e incluso con la comparativa correspondiente a la información referida a la región de Madrid y al conjunto nacional.

Las predicciones elaboradas para la Ciudad de Madrid consideran tanto la evolución propia de los indicadores como la valoración del entorno nacional e internacional

La elaboración del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid (enfoque de oferta), aparte de las dificultades ya señaladas, debe ajustarse a la nueva base contable (referencia 2000=100) que aplica desde 2005 el Instituto Nacional de Estadística en la Contabilidad Nacional y Contabilidad Regional de España, para poder realizar posibles comparaciones. La información se refiere, por tanto, a las cifras en los correspondientes índices de volumen encadenados, directamente comparables con las valoraciones que el INE proporciona para la Contabilidad Nacional.

En este contexto, ¿cuáles son las perspectivas de crecimiento de la Ciudad de Madrid en 2007, 2008 y 2009?. Una vez analizada la situación de partida en 2006, los últimos datos de los indicadores de coyuntura disponibles para la Ciudad de Madrid, auguran una senda de crecimiento con intensa desaceleración.

Las previsiones para 2008 y 2009 en la Ciudad de Madrid presentan un acusado descenso en el ritmo de crecimiento, aunque se mantienen en tasas positivas

De este modo, nuestras predicciones básicas para el período 2007-2009, desde la óptica de la producción se recogen en el cuadro 3.13, con un detalle de seis ramas de actividad (agricultura, energía, industria, construcción, servicios de mercado y servicios de no mercado). La marcada vocación terciaria de la economía de la Ciudad de Madrid incide favorablemente en las distintas previsiones para los años 2007, 2008 y 2009, en un escenario en el que la construcción abandona su papel dinamizador de ejercicios anteriores registrando tasas de crecimiento negativas. En términos generales, el crecimiento económico del municipio de Madrid se fundamenta en el tono expansivo de la construcción y los servicios, especialmente los de no mercado.

Cuadro 3.13

**Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid 2007-2009
(junio 2008)**

(índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)

	2007	2008	2009
PIB Oferta	131,6	135,0	137,4
% cto. s/a.a.	4,1	2,6	1,8
Impuestos s/producción	143,0	147,2	150,1
% cto. s/a.a.	4,6	2,9	2,0
Valor añadido bruto Total	130,9	134,3	136,7
% cto. s/a.a.	4,1	2,6	1,8
Valor añadido bruto Agricultura	113,1	114,8	116,8
% cto. s/a.a.	3,8	1,6	1,7
Valor añadido bruto Energía	141,9	151,3	156,8
% cto. s/a.a.	3,7	6,6	3,7
Valor añadido bruto Industria	108,9	110,1	112,3
% cto. s/a.a.	2,6	1,1	2,0
Valor añadido bruto Construcción	122,8	121,6	116,6
% cto. s/a.a.	3,0	-1,0	-4,1
Valor añadido bruto Servicios de Mercado	134,8	138,6	141,6
% cto. s/a.a.	4,1	2,8	2,2
Valor añadido bruto Servicios de No mercado	129,0	135,3	141,2
% cto. s/a.a.	5,9	4,9	4,3

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

A modo de comparativa, se recoge en el cuadro 3.14 la correspondiente previsión de evolución en la Comunidad de Madrid de los seis sectores señalados. La estimación de crecimiento del PIB para 2008 se cifra en un 2,6%, igual ritmo que el establecido para Ciudad de Madrid. En todo caso, se confirma la pérdida de dinamismo de la economía madrileña en 2008 y 2009, tanto en su vertiente regional como provincial.

Cuadro 3.14

**Cuadro macroeconómico de la Comunidad de Madrid 2007-2009
(junio 2008)**

(tasas de variación interanual)

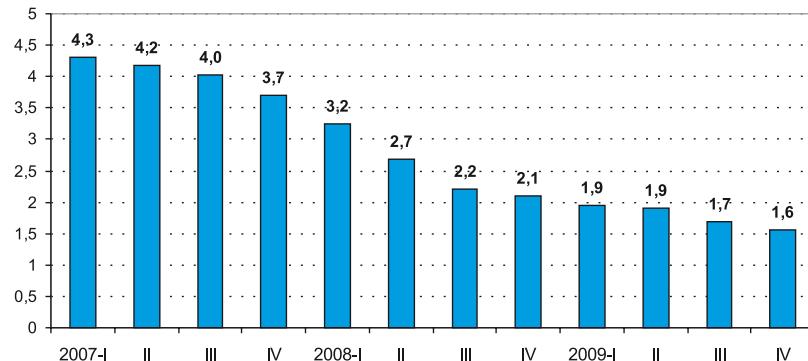
	2007	2008	2009
PIB Oferta	3,9	2,6	2,1
Impuestos s/producción	3,5	1,7	2,2
VAB Total	4,0	2,7	2,1
VAB Agricultura	2,4	1,6	1,7
VAB Energía	3,6	3,4	2,1
VAB Industria	3,0	1,8	2,7
VAB Construcción	2,5	-0,8	-3,3
VAB Servicios de Mercado	4,4	3,3	2,6
VAB Servicios de No Mercado	4,2	3,8	3,4

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

Finalmente, en el gráfico 3.2 y cuadro 3.15 se recoge la evolución trimestral de los componentes del cuadro macroeconómico para la Ciudad de Madrid en 2007-2009.

Gráfico 3.2

Crecimiento trimestral en la Ciudad de Madrid, 2007-2009
 (tasas de variación interanual del PIB)



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

Cuadro 3.15

Cuadro macroeconómico de la Ciudad de Madrid
Detalle trimestral predicción 2008-2009 (junio 2008)
 (índices de volumen encadenados 2000=100 y tasas de variación interanual)

	2008				2009			
	I	II	III	IV	I	II	III	IV
PIB Oferta	134,2	134,7	135,0	136,0	136,8	137,2	137,3	138,1
% cto. s/a.a.	3,2	2,7	2,2	2,1	1,9	1,9	1,7	1,6
Impuestos s/producción	146,2	146,0	147,7	148,6	149,9	149,8	150,3	150,4
% cto. s/a.a.	3,8	3,0	2,6	2,2	2,6	2,6	1,7	1,2
Valor añadido bruto Total	133,5	134,0	134,4	135,3	136,1	136,6	136,6	137,4
% cto. s/a.a.	3,2	2,7	2,2	2,1	1,9	1,9	1,7	1,6
VAB Agricultura	116,7	115,0	111,2	116,5	118,4	116,9	113,1	118,7
% cto. s/a.a.	2,7	1,9	1,0	0,6	1,5	1,6	1,7	1,8
VAB Energía	147,2	153,6	150,4	153,9	153,5	159,4	155,5	158,8
% cto. s/a.a.	7,2	6,8	6,5	5,9	4,3	3,8	3,4	3,2
VAB Industria	110,0	109,9	110,0	110,3	111,9	112,1	112,2	112,7
% cto. s/a.a.	1,2	1,1	0,9	1,1	1,8	2,0	2,0	2,2
VAB Construcción	123,4	122,3	121,2	119,6	118,7	117,7	116,1	114,1
% cto. s/a.a.	1,3	-0,4	-2,0	-2,8	-3,8	-3,8	-4,2	-4,6
VAB Servicios de Mercado	137,5	137,9	139,2	139,7	140,8	140,9	142,1	142,6
% cto. s/a.a.	3,3	2,8	2,5	2,5	2,4	2,2	2,1	2,0
VAB Servicios de No mercado	132,6	135,3	135,4	138,0	138,7	141,3	141,0	143,6
% cto. s/a.a.	5,4	4,9	4,6	4,7	4,6	4,5	4,1	4,1

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

Para facilitar la comparativa de la situación de la economía madrileña, tanto en su ámbito de ciudad como de región, con la española, presentamos también el correspondiente cuadro macroeconómico de España (cuadro 3.16) y un gráfico de evolución trimestral comparada entre los tres ámbitos analizados. Como puede comprobarse, a partir del cierre del ejercicio económico nacional en 2007 cifrado en una tasa del 3,8%, en términos de PIB, se pasaría en 2008 a un crecimiento moderado del 2,3% (pero que representa un brusco descenso) y a una tasa del 1,7% en 2009, siempre en términos de la nueva base contable referida al año 2000=100.

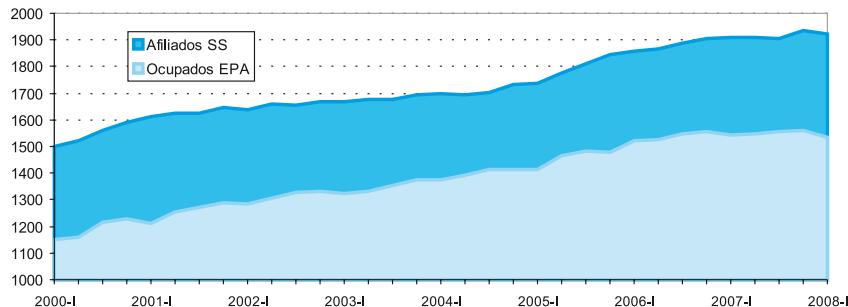
Cuadro 3.16

Cuadro macroeconómico de España 2007-2009 (junio 2008)
 (tasas de variación interanual)

	2007	2008	2009
PIB Oferta	3,8	2,3	1,7
Impuestos s/producción	3,3	2,4	1,3
VAB Total	3,9	2,3	1,7
VAB Agricultura	3,8	1,5	1,7
VAB Energía	1,0	3,9	2,5
VAB Industria	3,1	1,3	1,9
VAB Construcción	3,8	-0,8	-3,2
VAB Servicios de Mercado	4,0	2,7	2,3
VAB Servicios de No Mercado	5,0	4,1	3,6

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone y CEPREDE, junio 2008.

Gráfico 3.3

Crecimiento trimestral en la Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España, 2007-2009
 (tasas de variación interanual del PIB)


Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone y CEPREDE, junio 2008.



IV. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid

4. Detalle sectorial de las predicciones de crecimiento económico en la Ciudad de Madrid

1. El enfoque sectorial de la Ciudad de Madrid

El incremento de detalle en términos sectoriales aumenta las dificultades de la predicción, máxime cuando se reduce la dimensión geográfica al ámbito municipal

De forma previa, concretamente en el capítulo tercero de este informe, se ha detallado el procedimiento aplicado para la obtención de las previsiones sobre el comportamiento de la economía de la Ciudad de Madrid con el máximo detalle sectorial que nos permite la información oficial disponible -tanto de la Contabilidad Nacional como de las Cuentas Regionales para la Comunidad de Madrid, facilitada por el Instituto Nacional de Estadística como, y ya en términos anticipados, por el Modelo Sectorial desarrollado por el Instituto L.R. Klein en estos dos mismos ámbitos geográficos-.

En este mismo capítulo, la presentación de los resultados se establece acorde con la clásica diferenciación sectorial que establece el Sistema de Cuentas Económicas Integradas, SEC-95, en la que junto a los seis grandes agregados tradicionales, a saber, agricultura, energía, industria, construcción, servicios de mercado y servicios de no mercado, se computan el conjunto de ramas de actividad que los integran.

Ahora bien, las cifras detalladas desde el año 2006 responden a estimaciones elaboradas por el modelo sectorial, dado que atendiendo a su temporalidad, a fecha de cierre de este informe, las cifras oficiales sobre el comportamiento de la economía española y regional, a este nivel de detalle, se establecen en el año 2005. De hecho, aunque se dispone para el conjunto del país de cifras que avanzan las valoraciones para el año 2006, 2007 e incluso hasta el tercer trimestre del año 2008, sólo se incorporan para los seis grandes agregados y, para las diferentes Comunidades Autónomas, la información se circumscribe a este reducido nivel sectorial y al año 2007, contando éste además con el apelativo de primera estimación.

Todos estos elementos condicionan el análisis, al tener que establecer procedimientos de estimación o diferenciación sectorial congruentes con los agregados, pese a que estos pueden, con una elevada probabilidad, ser sometidos a modificaciones a lo largo de los próximos meses, al menos para el bienio 2006-2007. Más aún, las cifras que se recogen en la Contabilidad Regional para España presentan discrepancias con las que muestra la Contabilidad Nacional, al presentar mayor actualización esta última fuente, añadiendo dificultad en la valoración no ya de futuro sino incluso del pasado más reciente.

Al margen de estas consideraciones, que tienen por objeto puntualizar las limitaciones con las que se aborda la estimación del comportamiento económico de la Ciudad de Madrid, desde el punto de vista metodológico solo resta insistir en el papel central que juegan en este proceso de previsión las cifras oficiales sobre afiliaciones, una estadística que se muestra especialmente válida para la determinación del comportamiento del empleo en los tres ámbitos geográficos sobre los que versa este estudio –Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España- contando, además, con una actualización notable que prologa hasta el primer trimestre del 2008 la información disponible. En este sentido el cálculo de las elasticidades de afiliaciones por sectores económicos, como método inductivo para la estimación del crecimiento de la actividad, se muestra especialmente operativo y por ello es el método que se viene aplicando desde que se inició este estudio bajo el patrocinio del Ayuntamiento de Madrid, tal y como se detalla en el capítulo previo.

Con todo ello, el contenido de este capítulo se centra en una reestructuración en la presentación de las estimaciones para el conjunto de los sectores que componen la economía de la Ciudad de Madrid en el período 2007-2009, en la que la disposición de los agregados responde a argumentos económicos, es decir, se aleja de planteamientos exclusivamente clasificatorios para otorgar un papel fundamental al destino de la producción de los bienes y servicios generados por los diferentes sectores o ramas de actividad.

Esta metodología, específica del Instituto L. R. Klein/Centro Stone, determina una descomposición de la economía en tres grandes agregados hipotéticos: mercado de consumo familiar, mercado de consumo empresarial y mercado de inversión. Cada uno de estos mercados se desagregan a su vez, para obtener 11 sub-mercados que integran actividades más homogéneas, de cuya desagregación subsiguiente se obtienen 25 ramas de actividad o sectores (la composición de cada mercado y submercado, así como los rasgos básicos que los definen se recogen en los anexos relativos a este capítulo) que es el máximo detalle del que se dispone en términos sectoriales.

El crecimiento económico precisa del detalle sectorial para profundizar en sus orígenes, y el destino final de la producción resulta determinante de sus perspectivas futuras

Este proceso se aplica también sobre las valoraciones, oficiales y estimadas, para la Comunidad de Madrid y para el conjunto de la economía española, haciendo posible, la comparación entre los resultados obtenidos para cada uno de estos entornos, un análisis que puede y debe utilizarse como referencia en términos de dinámica y diferenciación de la diferente composición sectorial de cada una de las economías estudiadas.

Por otro parte, la elaboración de predicciones no se ciñe a la estimación del comportamiento futuro de la economía de la Ciudad de Madrid en un período más o menos cercano, es preciso, adicionalmente, valorar períodos históricos de los que no se dispone de información diferenciada al nivel sectorial que se propone, tal y como ya se ha señalado, utilizando para ello un conjunto de herramientas útiles para el análisis cuantitativo y para la determinación de escenarios de predicción interrelacionados.

En concreto, para el desarrollo del análisis efectuado, se ha utilizado de un lado el modelo de predicción sectorial (elaborado y actualizado de forma permanente por CEPREDE, basado en el enfoque Keynes-Leontief, que integra y hace congruentes las valoraciones proceden-

Las previsiones se circunscriben al período 2006-2009, dado que sólo se dispone de información detallada hasta el año 2005

tes de las tablas *input-output* de la economía española con las predicciones desde una perspectiva de demanda que proporciona el modelo de predicción macroeconómica del Instituto Lawrence R. Klein-Centro Stone, para la economía española y con la información del panel de expertos de CEPREDE para la economía nacional), y de otro, siguiendo el proceso descrito con anterioridad, las elasticidades obtenidas a partir de un estudio exhaustivo y combinado del comportamiento de afiliaciones a la Seguridad Social para el período 2000-2008, y del de la productividad aparente del factor trabajo en la Ciudad de Madrid, en la región y en la economía española, al máximo nivel de detalle sectorial y ámbito temporal, es decir, desde el primer trimestre del 2000 hasta el año 2005.

Es decir, partiendo de las estimaciones sectoriales para la economía española se determina el escenario de predicción de la Ciudad de Madrid, lográndose total congruencia entre el entorno que marcan las perspectivas nacionales e internacionales y el marco de actuación futuro de la economía municipal.

Este sistema iterativo, permite enmarcar en un contexto determinado la evolución previsible de la economía de la ciudad, favoreciendo un efecto anticipador y garante de conexión espacial, dado que al disponerse con mayor celeridad de valoraciones oficiales de la economía nacional (Contabilidad Nacional y Trimestral proporcionada por el INE), las valoraciones de futuro del municipio se encuadran en un contexto más actualizado, si bien, presenta como limitación su íntima relación, esto es, modificaciones en el panorama nacional se traducen de forma directa -aunque no estrictamente proporcional (por efecto de las elasticidades antes mencionadas)- en las valoraciones anticipadas sobre la marcha de la economía municipal. Formulado así, una breve descripción del proceso metodológico aplicado, iniciamos la presentación de resultados desde una perspectiva global.

2. Una perspectiva general comparada

La diferente estructura productiva determinante de los diferenciales de crecimiento

Un primer elemento básico para el conocimiento y la anticipación del futuro comportamiento económico de la Ciudad de Madrid se centra en la determinación de la importancia relativa de cada uno de los grandes mercados en los que se define su actividad. Es decir, la estructura sectorial de las economías determinan su grado de especialización y es precisamente éste componente un argumento clave para interpretar los perfiles diferenciales del crecimiento entre distintas regiones y áreas geográficas, un argumento ya tradicional a la hora de presentar nuestras previsiones, al que otorgamos una relevancia fundamental.

No obstante, existe un notable paralelismo en las estructuras sectoriales de los tres espacios geográficos analizados, esto es, Ciudad-Comunidad (región)-Nación, de manera que en todos ellos los mercados de consumo empresarial son los que mayor peso tienen en las respectivas economías. Ahora bien, el nivel de representatividad de este mercado se presenta inverso al tamaño de cada una de ellas, así, es en la Ciudad de Madrid donde se muestra más potente, con un peso específico que se aproximará al 58%, según nuestras estimaciones para el presente ejercicio, una presencia que establece un diferencial de más de 13 puntos y del orden de siete puntos porcentuales con relación a la economía nacional y regional, respectivamente.

Estas cifras resultan reveladoras de la notable especialización terciaria de la economía española en general y, en particular, de la Ciudad de Madrid, un rasgo común a todas las economías avanzadas, que se ve impulsado por el diferencial positivo que le transfiere el denominado efecto sede que concentra la capital del país.

De hecho, las diferencias más acusadas se concentran en los submercados de servicios mixtos a empresas y particulares y servicios empresariales y más concretamente en la actividad inmobiliaria y servicios empresariales, que captura aproximadamente del 24,5% del VAB municipal -un 20,1% y apenas un 16,6%, en la Comunidad y en el país, respectivamente-, al que se siguen transportes y comunicaciones, con un peso del orden del 13,6% -frente al 6,7% representativo del país- e intermediación financiera, un sector que cuenta con un peso del 10,8% en la Ciudad, un 6,8% en la región madrileña y con un 4,7% en el conjunto de la economía española.

Las actividades industriales que se agregan en este mercado tienen en la Ciudad un peso específico claramente inferior al que se registra en el conjunto de la Comunidad, una representatividad que también se ve mermada en la región con relación a la economía española. Se convierten en excepciones a este comportamiento las industrias de papel y edición, donde el nivel de especialización madrileño dista del nacional en aproximadamente un punto porcentual y en energía eléctrica, donde la representatividad se muestra prácticamente en paralelo, aunque ligeramente inferior en la Ciudad de Madrid que en la comunidad, un espacio que se equipara en representatividad a la cuota nacional.

También son destacables las diferencias en la composición del mercado de consumo familiar, pero para éste, la Ciudad de Madrid, no presenta una posición aventajada, sino por el contrario, la menor de los tres espacios geográficos, un hecho determinado, fundamentalmente por la menor presencia relativa de servicios de no mercado y por hostelería, si atendemos a las últimas cifras disponibles de Contabilidad Municipal.

En cualquier caso, la representación gráfica de las parcelas económicas que absorben cada uno de los mercados, resulta suficientemente ilustrativa de los rasgos diferenciales de las tres áreas económicas analizadas (gráfico 4.1), atendiendo a las estimaciones efectuadas para el próximo ejercicio.

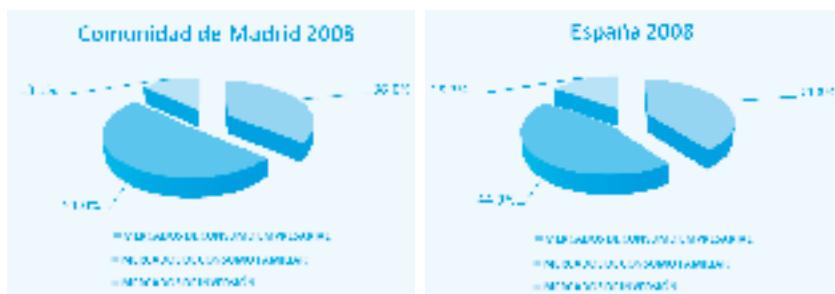
Gráfico 4.1

Estructura sectorial. Ciudad de Madrid, Comunidad de Madrid y España

El panorama económico sigue dominado por el mercado de consumo empresarial y, en la Ciudad de Madrid, inmobiliarias y servicios empresariales cuentan con un notable protagonismo

Las actividades ligadas al mercado de consumo familiar adquiere una ligera menor importancia en la Ciudad de Madrid que en la región y esta dista en cerca de cuatro puntos de la cuota que asume en el conjunto de la economía española





Fuente: Instituto L.R.Klein/Centro Stone y CEPREDE, junio de 2008.

Evidentemente, en términos de estructura sectorial, la significativa especialización productiva del término municipal de la capital, conlleva un detrimiento de la presencia de los otros dos mercados, por ello, junto con el mercado de consumo familiar, en el denominado mercado de inversión, las discrepancias se hacen especialmente significativas, máxime cuando se compara la Ciudad de Madrid con el conjunto de España. Concretamente la diferencia de peso en los mercados de consumo familiar se aproxima a los ocho puntos porcentuales a favor de España, y también la Ciudad cuenta en el mercado de inversión con un peso relativo claramente inferior al que se derivan de las cifras nacionales, concretamente con un 10,6%, frente al 15,3% otorgado al conjunto del mercado español.

Cerca del 79% de la actividad económica del municipio de Madrid, se concentra en actividades terciarias y construcción, actividades que representan más del 76% del nivel estimado del valor añadido generado en la Comunidad de Madrid

Con todo ello, la caracterización de la economía del municipio de Madrid en términos de cuota de actividad sobre el valor añadido total generado, revela claramente que junto con la trilogía terciaria que domina la estructura sectorial de la economía madrileña, subrayando su carácter diferencial -el sector de actividades inmobiliarias y servicios empresariales, el transporte y las comunicaciones y la intermediación financiera tal y como ya ha sido señalado-, la actividad de comercio y reparación, la construcción y los servicios no destinados a la venta (servicios de no mercado en terminología de Contabilidad Nacional), podrían llegar a alcanzar en el ejercicio del 2008, según nuestras estimaciones, cerca del 79% del total de la actividad productiva de la ciudad, con un valor añadido que supera los 71,5 millones de euros. Este nivel hace que aproximadamente el 76,5% del valor añadido generado por estos sectores en la Comunidad de Madrid se localice en el municipio.

Evidentemente, del mayor grado de especialización se derivan ganancias de competitividad y ventajas comparativas que hacen que su actividad se intensifique tanto desde una perspectiva externa (mayor penetración en otros mercados no locales) como interna (mayor demanda local) y, con ellas, los logros en materia de crecimiento de valor añadido y, por consiguientes de empleo, aunque el factor trabajo podría avanzar con menor intensidad al tratarse de sectores con un alto componente técnico y tecnológico que hacen presumible mejoras de productividad, esto es, incrementos de producción con aumentos menos que proporcionales de ocupación. Esta faceta ha sido considerada al incorporar, en la medida de lo posible, las ganancias de productividad sectorial, en el proceso de selección de las elasticidades utilizadas para la estimación de los crecimientos de valor añadido por ramas de actividad, que se recogen en el siguiente apartado.

3. Dinámica diferencial, dinámica sectorial

En el cuadro 4.1 se ofrece el desglose de las tasas estimadas de crecimiento del valor añadido para los tres grandes mercados en la Ciudad de Madrid, en la Comunidad de Madrid y en España para los años 2007, 2008 y 2009. Como puede apreciarse, nuestras previsiones apuntan a que el crecimiento de la Ciudad de Madrid, podría mantenerse ligeramente por encima del previsto para el conjunto del país, pese a que la trayectoria de este diferencial determina que en el próximo año las dinámicas de crecimiento se presentarían especialmente similares. Es decir, se anticipa una pérdida en el año 2009 de tal diferencial, tras acusar el deterioro del crecimiento de las actividades claves de su composición productiva en mayor medida de lo que se verá afectada la economía española considerada globalmente.

La dinámica de crecimiento del VAB madrileño podría converger hacia los ritmos de crecimiento nacional, en el año 2009

Cuadro 4.1

	Crecimiento del VAB en términos constantes (Base 2000)								
	Ciudad de Madrid			Comunidad de Madrid			España		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Mercados de consumo familiar	3,1	2,6	2,4	2,9	2,7	2,5	3,1	2,7	2,5
Mercados de consumo empresarial	4,7	3,1	2,4	5,1	3,6	2,9	4,6	2,8	2,3
Mercados de inversión	3,2	-0,7	-3,4	2,7	-0,3	-2,2	3,8	-0,3	-2,0
Total economía	4,1	2,6	1,8	4,0	2,7	2,1	3,9	2,3	1,7

Fuente: Instituto L.R.Klein/Centro Stone y CEPREDE, junio de 2008.

En este sentido, descendiendo al detalle por mercados, cuyo detalle se integra en el cuadro 4.2, los comportamientos diferenciales del crecimiento del valor añadido se presentan más intensos en el mercado de inversión.

Cuadro 4.2

	Crecimiento del VAB en términos constantes (Base 2000)								
	Ciudad de Madrid			Comunidad de Madrid			España		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Mercados de consumo familiar	3,1	2,6	2,4	2,9	2,7	2,5	3,1	2,7	2,5
Consumo no cíclico	4,5	3,6	3,3	3,3	3,3	3,3	4,5	3,7	3,4
Consumo cíclico de bienes	1,0	-0,4	0,9	1,7	1,2	1,8	1,6	0,4	0,9
Consumo cíclico de servicios	1,9	1,8	1,6	2,0	2,1	1,9	2,0	2,0	1,9
Mercados de consumo empresarial	4,7	3,1	2,4	5,1	3,6	2,9	4,6	2,8	2,3
Servicios Mixtos	6,2	4,4	3,1	6,1	5,0	3,7	5,8	4,2	3,1
Servicios a Empresas	3,2	1,6	1,4	4,3	2,2	2,1	4,2	2,0	1,9
Suministros	3,7	6,6	3,7	3,2	3,4	2,1	1,0	3,9	2,5
Agricultura	3,8	1,6	1,7	2,4	1,6	1,7	3,8	1,6	1,7
Productos interindustriales	5,1	2,7	3,6	4,5	2,7	3,2	4,3	1,7	1,8

	Ciudad de Madrid			Comunidad de Madrid			España		
	2007	2008	2009	2007	2008	2009	2007	2008	2009
Mercados de inversión	3,2	-0,7	-3,4	2,7	-0,3	-2,2	3,8	-0,3	-2,0
Construcción y sus materiales	3,0	-1,0	-4,0	2,5	-0,7	-3,0	3,6	-0,6	-2,7
Equipos TIC	4,5	2,1	2,8	3,4	2,1	2,8	4,5	2,1	2,8
Equipos No TIC	6,2	2,1	2,6	4,5	2,1	2,6	5,1	1,8	2,2
Total economía	4,1	2,6	1,8	4,0	2,7	2,1	3,9	2,3	1,7

Fuente: Instituto L. R. Klein/Centro Stone y CEPREDE, junio de 2008.

Madrid podría reducir sus ventajas comparativas en el mercado de inversión, como consecuencia de una significativa merma constructora

Es decir, las estimaciones apuntan hacia un proceso donde la especialización productiva de la Ciudad de Madrid en actividades de notable valor añadido y elevado componente tecnológico se consolida, aunque evidentemente sus crecimientos se resienten del marco general de ralentización del crecimiento previsto para la economía española en su conjunto. Es más, los notables diferenciales de crecimiento de este mercado acumulan un proceso de homogenización en los ritmos de crecimientos previstos en la mayor parte de los sectores que lo integran tanto con relación al conjunto del país como para la región, que se ve superada por lo acentuado que se manifiesta la reducción en la actividad constructora, en sentido amplio, una circunstancia que obedece a la elevada elasticidad que determinan las cifras de afiliaciones en el municipio provocan tasas de crecimiento negativas y significativamente superiores en el entorno municipal, especialmente a lo largo del 2009.

Concretamente, en la Ciudad de Madrid el mercado de construcción y sus materiales, el quinto en importancia de acuerdo a su peso relativo, podría ser objeto de una fuerte contención de actividad, y como consecuencia de su carácter dominante en la estructura productiva de la Ciudad, inducir hacia tasas de crecimiento negativas de significativa intensidad al conjunto del mercado de la inversión.

Es decir, tan incuestionable como lo ha sido su papel como impulsora del crecimiento económico municipal, lo es ahora como protagonista del deterioro de sus dinámicas de crecimiento. Concretamente, a lo largo del bienio 2008-2009, según nuestras estimaciones, el crecimiento medio se alejará de las tasas del 3,0% que se podrían haber registrado en el año 2007, generándose en promedio un descenso en torno al -2,5%, con una reducción especialmente intensa de sus ritmos de crecimiento en el año 2009, ejercicio en el que el diferencial negativo de crecimiento con relación al conjunto de la economía española se establece en torno a 1,3 puntos porcentuales.

El sector de construcción, el de mayor peso del mercado de inversión, podría registrar un descenso de sus ritmos de crecimiento del orden del 4%, en el 2009

Esta valoración resulta determinante del proceso de ralentización de las economías municipal, compartido en el entorno regional y nacional, poniéndose de manifiesto que el elevado nivel de capitalización que se ha alcanzado, gracias a las significativa aportaciones del segmento de la construcción y sus materiales a través del desarrollo y mejora de las infraestructuras y de la fortaleza que ha manifestado la inversión en edificación y especialmente la residencial, dejará de manifestarse a lo largo del próximo bienio, y aunque se anticipan nuevos impulsos, aunque moderados, en el equipamiento productivo de las empresas, tanto de carácter de reposición como innovador, tal como se recogen en las nuevas estimaciones que se han generado para el segmento de equipos TIC y NO TIC, su peso menor relativo en términos estructura-

les, determinan un perfil decreciente en los mercados de inversión de los tres ámbitos geográficos.

Así, los sectores en los que la Ciudad tiene una mayor ventaja frente a la región y frente al conjunto de España son fundamentalmente equipo no TIC (maquinaria y equipo), poniéndose de manifiesto el notable esfuerzo inversor que han asumido las empresas madrileñas, dado que, pese al perfil desacelerado que condiciona el marco económico de actuación de la economía madrileña, los crecimientos de actividad se elevan a ritmos, en promedio para el bienio 2008-2009, del orden del 2,4%, ligeramente superior al crecimiento medio previsto para el conjunto de las actividades. Tal resultado cualitativamente es, por tanto, indicativo de la estrategia aplicada para la mejora de la competitividad económica, basada en calidad, eficiencia productiva y conocimiento, elementos todos ellos que requiere abordar de forma intensa nuevos procesos inversores, aún así, el reducido peso de esta industria en el entramado económico madrileño hace que su contribución al crecimiento se establezca en tan sólo 0,01 puntos porcentuales.

La fuerte capitalización de la economía madrileña perdura en un entorno de connotaciones desfavorables, es decir, se perpetua la apuesta por una estrategia de innovación para mantener sus ritmos de crecimiento

Por su parte, la industria de equipos tecnológicos (equipos TIC), podría presentar un crecimiento similar, esto es del orden del 2,4%, tanto en la Ciudad como en la región y en el conjunto del país, una dinámica común que representa, de nuevo en términos cualitativos, un proceso de convergencia en los ritmos de crecimiento de una actividad que históricamente se manifestaba claramente más dinámica en el entorno municipal. Evidentemente la coincidencia en los ritmos de crecimiento obedece al establecimiento de una elasticidad del empleo corregida de productividad unitaria, que surge ante un comportamiento de la afiliación de perfil negativo más intenso en la Ciudad que en el conjunto del país, de la que se deduce una pérdida de representatividad de esta rama que apenas si alcanza un peso del 0,5%, haciendo que su contribución se establezca en tan sólo 0,01 puntos porcentuales, dejando que sea de nuevo la actividad constructora determinante, en una proporción mayoritaria, de los resultados conjuntos obtenidos para el mercado de la inversión.

En conclusión, los sectores cuya actividad depende en mayor medida de los procesos inversores podrían concentrar menores dosis de dinamismo, dada la notable pérdida de recorrido de la construcción y este perfil se trasfiere al conjunto de la economía por las amplias implicaciones que esta actividad mantiene con el tejido industrial y terciario y, fundamentalmente como generador de empleo. De hecho una parte significativa del empleo en la Ciudad se concentra en el sector de la construcción y el retroceso previsto de actividad supondrá, inevitablemente una pérdida de empleo y, asociado a este, de rentas salariales que condicionan de forma directa al comportamiento esperado en las actividades productivas ligadas a la demanda de consumo.

Por tanto, también el mercado de consumo familiar podría presentar cifras ligeramente inferiores a las estimadas para la economía española, cuantificándose la evolución de su actividad en crecimientos medios para el bienio 2008-2009 del orden del 2,5% -un 2,6% para el país-. De hecho, este mercado participa del comportamiento desacelerado con el que se perfila el futuro inmediato de la economía nacional, regional y municipal, pero juega un papel fundamental de este nuevo escenario, el comportamiento previsto por el segmento de consumo no cíclico.

En particular, el sector de servicios de no mercado, del que se esperan crecimiento por encima de la media de la economía en los tres ámbitos geográficos y a lo largo de todo el horizonte de predicción, podría actuar de forma contracíclica, inyectando dinamismo a la economía en un período en el que el descenso en los ritmos de crecimiento, iniciado en el sector de la construcción y contagiado al resto de los sectores -en un primer nivel afectando a los sectores proveedores y de forma inducida, por el descenso en su capacidad de generar empleo, en los niveles de renta y por tanto en la demanda final de consumo e inversión-, parece que ya son expectativas de alta probabilidad de ocurrencia.

La actividad de servicios de no mercado estimula el crecimiento del mercado de consumo familiar, especialmente al segmento de consumo no cíclico

Es decir, las estimaciones realizadas sitúan el crecimiento del submercado de consumo no cíclico, el primero más importante en relación a su peso sobre el conjunto del mercado de consumo familiar y el cuarto si se consideran todos los mercados, tan sólo 0,1 puntos porcentuales por debajo del promedio de la economía española de forma similar a como lo hace el conjunto del mercado familiar y este reducido diferencial responde al impulso previsto en el crecimiento de los servicios no destinados a la venta, que por su peso determinan la dinámica de crecimiento del conjunto del mercado en gran medida.

Por su parte, la actividad de educación y sanidad de mercado, integrado en el segmento de consumo no cíclico, podría actuar como impulsor, ya que aunque se esperan dinámicas de escaso diferencial negativo con relación a su homóloga en el conjunto del país los elevados porcentajes de representatividad con los que cuenta en la economía de la Ciudad, justifican su significativa contribución al crecimiento, establecida en 0,15 y 0,14 puntos porcentuales, respectivamente en el 2008 y en el 2009. De hecho la actividad de este sector, en términos de valor añadido, se constituyen como un indicador de la respuesta que ofrece la oferta educativa y sanitaria madrileña a una demanda creciente que exige mayores estándares de calidad, en tiempos y servicios, aparentemente no cubiertos con total satisfacción por los servicios prestados por la Administración pública.

La tercera y última rama de actividad que conforma el segmento de no cílicos, el sector de alimentación, bebidas y tabaco, tiene un peso muy reducido, en la Ciudad de Madrid, de apenas el 0,5%, y según nuestras estimaciones mostrará una dinámica muy positiva a lo largo de todo el período de predicción, con tasas de crecimiento claramente superiores a las previstas para el conjunto de España, como consecuencia no tanto de la importante concentración demográfica del municipio como del diferencial de rentas que se presenta en la Ciudad. Aún así este comportamiento no supone grandes contribuciones al crecimiento agregado del segmento, cuantificadas en aportaciones de tan sólo 0,01 y 0,02 puntos porcentuales de forma consecutiva a lo largo del presente ejercicio y siguiente, aunque si denotan la importante concentración de empleo, rentas y población de la ciudad, una concentración que facilita y previsiblemente materialice los escasos diferenciales negativos que el segmento de consumo no cíclico podría mantener a lo largo de los próximos años.

El turismo protagonizará los crecimientos del segmento de consumo cíclico de servicios.

Ligeramente más abultados se muestran los diferenciales, también negativos, que podrían acumularse en el segmento de consumo cíclico de servicios, pese al extraordinario dinamismo que se asocia al sector de la hostelería. De hecho, la actividad comercial y la hostelería -los dos únicos componentes de este segmento-, previsiblemente muestran dinámicas de crecimiento positivas, pero en términos de diferen-

cial de intensidad, con relación al conjunto del país, la primera -que cuenta con un peso en la estructura productiva municipal del orden del 12,3%-, de signo negativo atribuible a la respuesta de la demanda ante un diferencial de precios positivos que obedece a la concentración de establecimientos comerciales que protagonizan moda, marcas y calidad y, en la segunda, de signo positivo y especialmente intenso, una estimación que responde al notable atractivo que Madrid mantiene como una de los principales destinos turísticos.

Concretamente, la hostelería madrileña podría jugar un papel fundamental para frenar el crecimiento diferencial negativo previsto para el mercado de consumo familiar, específicamente para el segmento de consumo cíclico de servicios, aunque dada su menor representatividad cuantificada en torno al 2,4%, su aportación al crecimiento se muestra claramente más endeble que la que se asocia a la actividad comercial -0,08 puntos porcentuales frente a los 0,19 puntos porcentuales atribuidos al comercio y la distribución, en este ejercicio-. Estas previsiones vienen a perpetuar las buenas expectativas que sobre la actividad turística municipal se han consolidado a lo largo del año precedente y al esfuerzo por convertir a la ciudad en un referente permanente para eventos de tipo empresarial, tanto nacional como internacional, tras el importante esfuerzo realizado por mejorar infraestructuras y vías de acceso a la ciudad, a la que se une la no menos importante expansión de modernas estructuras hoteleras y complejos feriales.

Este favorable comportamiento, pese a que en términos agregados para el conjunto del segmento de consumo cíclico de servicios determinen diferenciales de crecimiento negativo, contrasta con el comportamiento previsto en el segmento de consumo cíclico de bienes, un submercado del que se esperan ritmos de crecimiento de intensidad heterogéneas, incluso descensos de actividad, que propician los mayores diferenciales negativos con relación a la media del país, cuantificados en torno a los -0,7 puntos porcentuales.

Así, en términos de crecimiento destaca el buen comportamiento que se establece en el sector de medios de transporte, una rama de actividad que pese a no permanecer impermeable a las contenciones de demanda interna anticipada, amortigua los descensos del mercado interior con un avance significativo en sus expectativas de crecimiento vía exportaciones, alcanzando crecimientos en el 2008 del orden del 2,2% y aún más intensos en el 2009, cifrados en el 3,1%.

El segmento de consumo cíclico de bienes podría reconducir su dinámica hacia ritmos inferiores al 0%, pese a las mejoras previstas en material de transporte

Es decir, como ya adelantábamos hace seis meses, el importante nivel de rentas alcanzado en la Ciudad y el notable volumen de empleo que en ella se concentra, hace previsible que la desaceleración de la demanda interna implique una ralentización del crecimiento, pero se mantienen la materialización de diferenciales positivos tanto con relación a la Comunidad de Madrid como respecto al conjunto del territorio español, aunque su reducida representatividad haga que su aportación se cuantifique en tan sólo 0,02 puntos porcentuales en el año 2009.

Frente a estas favorables perspectivas, los abultados resultados negativos que permanecen en el sector textil alimentan las valoraciones negativas establecidas en el segmento de consumo cíclico de bienes. Concretamente, este submercado podría registrar crecimientos negativos a lo largo del año 2008, en torno al -0,4%, frente a los reducidos pero positivos avances de valor añadido anticipados para el conjunto del país y este comportamiento obedece de forma específica a la in-

tensa reducción de la actividad del sector textil madrileño, que amplia sus desfavorables perspectivas de demanda interna con un avance notable de la penetración de importaciones, sin hallar en su capacidad exportadora un apoyo suficiente para transformar el signo de sus variaciones, aunque para el 2009 se espera que se modere el ritmo de su descenso.

Previsiblemente en el 2009 se asista a una mejora en el comportamiento de textil, aunque perdura el signo negativo de sus variaciones, limitando la expansión del segmento de consumo cíclico de bienes

Ahora bien, en términos de aportación al comportamiento agregado del segmento, al representar el sector textil una parcela muy reducida de la economía madrileña -alrededor del 0,4%, frente al 0,7% con que se valora en la nación- su relativa mejora, en términos diferenciales con relación a la economía española se diluye, dejando que sea el sector de medios de transporte el gran protagonista de las ganancias de dinámica que las actuales estimaciones establecen en la economía madrileña y en el mercado de consumo cíclico de bienes para el año 2009. Es más, dado que el perfil de crecimiento estimado de la actividad de muebles y manufacturas diversas, último componente de este submercado, se muestra coincidente con el establecido para el conjunto del país y atiende a la fuerte contracción de la construcción residencial que parece que experimentará la Ciudad de Madrid a lo largo de este ejercicio y del próximo, su contribución al crecimiento diferencial con relación al país es nulo, un factor al que se une el hecho de que su peso sobre la economía municipal se cifre en tan sólo un 0,34%.

Con todo ello, el segmento de consumo cíclico de bienes se presenta, junto con construcción y sus materiales, como el componente de la economía madrileña más expuesto a un proceso de recesión en sus ritmos de crecimiento, aunque en el primero mejoran las expectativas para el próximo ejercicio, frente al énfasis de la reducción que manifiestan las estimaciones del segundo.

El comportamiento del mercado empresarial madrileño acumula, aunque mínimos, diferenciales positivos con relación al conjunto de la economía española

La nota más optimista que revelan las actuales previsiones para el comportamiento de la economía de la Ciudad de Madrid se concientra en el mercado de consumo empresarial, un mercado configurado por las ramas de actividad de mayor representatividad en la estructura económica del municipio -tal y como se detalló en el epígrafe previo- y consecuentemente de gran trascendencia para los resultados conjuntos del crecimiento de su valor añadido. De hecho se constituyéndose, adicionalmente, como el más dinámico de la economía municipal, especialmente a lo largo del presente ejercicio y, en el año 2009, mantiene aunque de forma atenuada un diferencial positivo con relación a los crecimientos esperados en el conjunto del país.

Concretamente, el crecimiento estimado del VAB en la Ciudad de Madrid en el mercado de consumo empresarial, para el trienio 2007-2009, refleja un escaso pero positivo diferencial de crecimiento de ésta respecto a España. Es más, a lo largo del año 2008, las estimaciones cuantifican este diferencial en cerca de 0,3 puntos porcentuales, el más intenso del bienio de predicción, un resultado que acumula importantes desfases positivos en suministros, productos interindustriales y servicios mixtos, capaces de superar la acumulación de ritmos de crecimiento más reducidos, esto es, diferenciales negativos, que tienen cabida en el sector de servicios a empresas.

Es más, la notable incidencia de este mercado en el comportamiento económico agregado municipal obedece a una significativa participación en su estructura productiva de estos dos submercados terciarios en general y, en particular del servicios mixtos a empresas y particula-

res. De hecho, el crecimiento de los servicios mixtos en el municipio, con una tasa media en el trienio 2007-2009 del orden del 4,6%, frente al 4,4% que en media para este mismo período se estima para el país, resulta determinante del diferencial positivo que podría consolidarse a lo largo de este período, máxime si se considera que más de dos tercios del VAB del mercado de consumo empresarial se genera en este sector.

Por el contrario, en el segmento de servicios a empresas se podrían generar crecimientos inferiores a los previstos en el conjunto de la economía, compartiendo su perfil con el agregado de servicios mixtos, aunque de signo inverso, esto es, máximos diferenciales a lo largo del 2007, que se reducen a lo largo del 2008, manteniéndose en valores similares a estos en el 2009.

Tal evolución de servicios empresariales justifica más del 23% del crecimiento del mercado de consumo empresarial, una representatividad que se aproxima al 67% en el segmento de servicios mixtos y, por tanto, la incidencia sobre el crecimiento conjunto de este mercado del resto de los segmentos, esto es, de suministros, de agricultura y de productos interindustriales, no alcanza a representar el 10%, minimizando su relevancia en estos.

Centrándonos, por tanto, especialmente en el comportamiento de los segmentos más relevantes de la economía madrileña y determinantes del perfil de crecimiento del mercado de consumo empresarial, es preciso detenerse en el análisis del comportamiento de servicios mixtos -dado que estos podrían, al final del horizonte de predicción, representar una cuota sobre el total del VAB de la Ciudad de Madrid del orden del 27-28%- y de los servicios a empresas –que aumentan su representatividad hasta aproximarse al 27%- , que presentan participaciones claramente superiores a las que describen las estimaciones tanto de la región como de la economía española en su conjunto.

Concretamente, el mercado de servicios mixtos a empresas y particulares líder por su elevado peso sobre el conjunto del mercado y, por tanto, determinante en buena medida del crecimiento del consumo empresarial de la Ciudad de Madrid, podría ser objeto, según nuestras estimaciones, de una notable ralentización en sus ritmos de crecimiento, reflejo de la significativa reducción esperada en la actividad financiera y de seguros, a la que se une la no menos reseñable merma en las tasas de variación de transportes y comunicaciones y de diversos servicios privados.

De hecho, para transportes y comunicaciones, el primer sector en importancia relativa de este segmento, se estiman tasas de crecimiento significativamente superiores a las del conjunto de actividades de la Ciudad de Madrid y de forma continuada a las valoraciones que para este sector se barajan para la economía española. Aún así, la contención de la demanda interna y unas exportaciones -fundamentalmente destinadas a la UE- que todavía muestran un crecimiento endebil son la razón de la evolución de esta rama de actividad, principal generadora de la valoración conjunta del segmento de servicios mixtos, que pese a mostrar una fortaleza notable en sus ritmos de crecimiento presenta un perfil en el ritmo de crecimiento de su actividad claramente ralentizado.

También, el segundo sector en importancia relativa, instituciones financieras y de seguros, podría soportar una fuerte contención en sus

Cerca del 67% del crecimiento del mercado empresarial está justificado por el comportamiento del segmento de servicios mixtos y la incidencia de servicios a empresas se establece por encima del 23%

Transportes y comunicaciones mantienen un perfil dinámico en su actividad, aunque afectado por el clima de deterioro general de la economía

ritmos de crecimiento alejándose de los extraordinarios comportamientos que se han ido acumulando desde el año 2004. Para este sector, las previsiones ponen de manifiesto que especialmente a lo largo del presente ejercicio, el nuevo escenario económico, donde el mercado de la vivienda podría iniciar una senda de perfil negativo, provocará una reducción de la actividad financiera a ritmos del orden del 3,5% frente a los crecimientos que podrían haberse materializado en el 2007, cifrados por encima del 6,0%. Por tanto, para este sector, el impacto restrictivo de la subida de los tipos de interés por el Banco Central Europeo y la saturación de la inversión residencial son la clave del perfil evolutivo de actividad que anticipan nuestras estimaciones, factores a los que se une, la notable parálisis anticipada en el mercado laboral y el más que abultado endeudamiento de las familias.

La actividad inmobiliaria madrileña acusa de forma directa el descenso de las expectativas de la demanda constructora, ampliando sus efectos al sector financiero

Características similares se reproducen en el mercado de los servicios a empresas, en el que se incluye al primer sector de la economía municipal y regional, inmobiliarias y servicios empresariales, cuyo peso -superior incluso al que tiene en el conjunto de la economía española- se establece en un 24,4%, según nuestras estimaciones en el año 2008.

Es decir, la elevada especialización productiva municipal en este segmento de actividad directamente asociado, de una parte a las fases finales de la actividad constructora y, de otra, al llamado "efecto sede" de las grandes consultoras, auditores, etc. nacionales e internacionales ejercen influencias claramente negativas en esta rama de actividad, que comparte la tendencia decreciente en sus ritmos de actividad con lo esperado para la economía española, pero con mayor intensidad.

Tal debilidad en las dinámicas de crecimiento municipal, ampliadas con relación a las cifras bajas para el conjunto del país, hacen prever una reducción de su cuota de representatividad a medio plazo, sobre el valor añadido total generado en la Ciudad, máxime si se mantiene la elasticidad, es decir, incrementos del empleo corregidos de productividad menos intensos en el municipio que en el conjunto del país, aunque de esta situación pueda derivarse un servicio de mayor y mejor calidad.

Por su parte, para el sector de papel, edición, artes gráficas y reproducción, cuya importancia relativa es muy modesta -del orden del 2,3%- , las previsiones de crecimiento se mantienen a ritmos claramente más moderados con los que previsiblemente se haya cerrado el ejercicio del 2007 y sistemáticamente inferiores al crecimiento medio previsto tanto de la economía en su conjunto de la Ciudad de Madrid como del anticipado para esta actividad en la economía española, aunque en los tres espacios geográficos el deterioro de la economía se hace sentir provocando un perfil de tendencia decreciente a lo largo de los tres años.

También en el mercado de consumo empresarial tienen cabida dos actividades que de forma agregada definen el segmento de suministros, y cuantifican la evolución de la actividad energética. Su peso relativo en la estructura productiva de la economía madrileña es, como cabría esperar, muy reducido como también lo es en la Comunidad y en el conjunto del territorio español, si bien es en la Ciudad en el espacio geográfico donde su presencia se cuantifica en cotas que apenas alcanzan el 2%, frente al 3,1% en que se valora su presencia en la nación.

Por todo ello, pese a que los crecimientos previstos a lo largo de este ejercicio y el próximo se cuantifican con valores significativamente

elevados, su contribución al crecimiento agregado del mercado y finalmente sobre la dinámica de crecimiento del VAB municipal es relativamente reducida.

Es más, las tasas de crecimiento estimadas, tiene su origen en la elevada elasticidad que las series de afiliación ponen de relieve, provocando el auge de la demanda energética, especialmente de energía eléctrica, agua y gas, una actividad de la que se esperan crecimientos del orden del 5% en promedio para el período 2008-2009. Por su parte, coquerías, refino y minería, podrían abandonar en el 2008 las tasas de variaciones negativas, y presentar considerables avances, aunque hasta el 2009 los descensos de actividad económica global del municipio se dejaran sentir, reduciendo sus dinámicas aunque se mantienen diferenciales positivos con relación al crecimiento previsto en el país.

Evidentemente, este diferencial responde, de un lado a la importante presencia de actividades terciarias, demandantes de energía eléctrica, de las que se esperan crecimientos significativos, aunque ralentizados, y, de otro, a la menor representatividad de actividades industriales en la economía madrileña y, por tanto, a una proporción inferior de demanda inter-industrial de este *input* productivo, al que se le unen las ganancias de eficiencia energética, un logro notable de la economía española, en general, y de la madrileña, en particular.

De hecho, los sectores que conforman el mercado de productos inter-industriales, como su nombre indica, tienen un carácter eminentemente industrial y aunque abastecen a los demandantes finales tanto exteriores como interiores, su principal cartera de clientes se concentra en el resto de las actividades productivas del país y/o de la región y/o del mundo, configurándose por tanto como los mayores demandantes del segmento de suministros. Su presencia en la economía del municipio es, como ya se ha anticipado, inferior a la española, con pesos que se establecen en el 1,3% y entorno al 4,9%, respectivamente, e incluso se estiman alteraciones significativas en dichos pesos a lo largo del horizonte de predicción, como consecuencia de una dinámica de crecimiento más intensa en la Ciudad de Madrid que el anticipado para el conjunto de la economía.

Ahora bien, la dinámica conjunta de este segmento aglutina comportamientos elevadamente diferenciales, que adicionalmente pueden ser objeto de notables modificaciones con relación al año 2007. Así se integran en sus resultados agregados avances de notable intensidad, como los estimados para la industria metalúrgica en el 2007, un ejercicio que precede a un binomio de contención de la actividad -marcado por las implicaciones que sobre su cartera de pedidos representa la paralización constructora-, con tasas de reducida intensidad como los anticipados para las industrias del caucho y del plástico, una rama de actividad que, al contrario que la metalurgia, en el 2009, recuperará levemente fortaleza como consecuencia del avance de la industria automotriz anticipado, fundamentalmente vía exportaciones.

Pero quizás el resultado más sobresaliente se centra en las ganancias de protagonismo que se le atribuyen a la industria química a partir del año 2008. Concretamente, podrá ser el sector que muestre un comportamiento más dinámico, con tasas por encima del promedio municipal, aunque su representatividad sobre la estructura de la Ciudad de Madrid se limita al 0,9%, frente al 1,4% con el que se establece su peso relativo en el VAB nacional, por ello y pese a que de forma sistemática

Como anticipábamos hace seis meses, la producción interindustrial madrileña podría reducir sus crecimientos en el 2008, recuperando fortaleza en el 2009 como consecuencia de una mejora en su cartera exportadora

sus tasas de crecimiento superan a las previstas para el conjunto de la economía su aportación al crecimiento de la Ciudad de Madrid se cuantifica en tan sólo 0,04 puntos porcentuales. Esta favorable evolución podría estar motivada por la caracterización interna del sector químico madrileño que, como ya hemos puesto de manifiesto en otras ocasiones, integra actividades de un alto valor tecnológico e innovador -muchas de ellas ligadas al segmento farmacéutico y biotecnológico-.

El último componente de este mercado, la agricultura, silvicultura y pesca tiene un peso relativo, en el conjunto de la economía de la Ciudad de Madrid, muy reducido aunque estable -por debajo del 0,1%- y, por ende, en el mercado de consumo empresarial. Las últimas cifras disponibles determinan crecimientos significativamente positivos a lo largo del año 2007, que dan paso a un descenso de sus ritmos de actividad en el 2008 hasta situarlos en torno al 1,7% en el 2009.

Este escenario, determinado por las nuevas estimaciones, transforman a positivas las tasas de crecimiento que se materializaron en el año 2005, aunque establecen, en el mejor de los casos, crecimientos muy endebles, del orden del 1%. Evidentemente, muchos son los factores exógenos a la economía que terminan incidiendo en la evolución del sector agrario, en especial resultan claros condicionante de su evolución futura los problemas que previsiblemente están originando la inestabilidad y cambio climatológico sobre sus niveles de producción, un elemento al que se le une, en el plano económico, el efecto contractivo que se detecta en la evolución de las exportaciones de productos agrarios.

Adicionalmente, no se pueden anticipar crecimientos diferenciales en el municipio, con relación a la Comunidad o al conjunto del país, puesto que la metodología aplicada adolece de la necesaria representatividad para este sector que muestra, en términos de afiliación, movimientos absolutamente erráticos y de dimensiones muy amplias, como consecuencia de la reducida representatividad de asalariados en esta rama de actividad dominada por estructuras empresariales de pequeña dimensión, no societarias y en su inmensa mayoría centradas en personas físicas que actúan como autónomos.

Con todo ello el mercado de consumo empresarial podría reducir sus ritmos de crecimiento de forma paulatina en línea con las expectativas generales de la economía española y dada su extremada importancia relativa -recordemos que representa aproximadamente el 58% del total del VAB municipal-, se convierte en el responsable del deterioro estimado para la economía madrileña en su conjunto y de la práctica desaparición de los diferenciales de crecimiento que históricamente se presentaban entre la Ciudad de Madrid y España.

Ahora bien, la Ciudad de Madrid parte de niveles de VAB más elevados y, por tanto, las dificultades de seguir incrementándose a ritmos superiores a los que se presentan para el conjunto del país son superiores a las de otras ciudades o espacios geográficos que parten de posiciones más débiles o, al menos, menos favorables.

En otros términos, efecto saturación determina una curva en "S" para este mercado en el que se integran las ramas de actividad en las que la Ciudad de Madrid presenta un alto grado de especialización y un elevado nivel de maduración. A este efecto se le une, por otra parte, la ubicación física de las actividades productivas, es decir, el desarrollo espacial de las grandes ciudades, inducido por los diferenciales de pre-

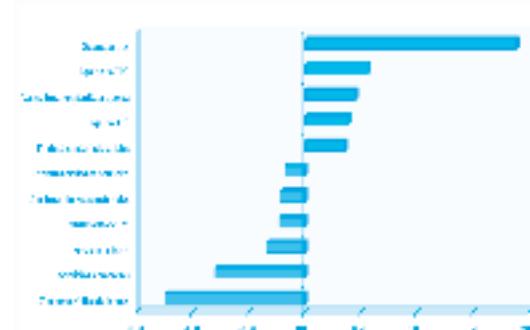
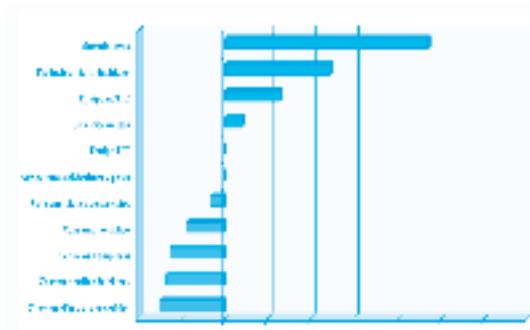
La nula representatividad que la afiliación presenta para el sector primario de la economía, invalida o al menos reduce a un nivel de confianza mínimo la metodología aplicada.

La ralentización del crecimiento municipal responde al enfriamiento de expectativas con el que se describe el siguiente bienio para el conjunto de la economía española y especialmente en el mercado de consumo empresarial

cios del suelo -por menor disponibilidad y, por tanto, mayores desequilibrios entre oferta y demanda-, presenta un efecto llamémosle "mancha de aceite" que hace los polos industriales y, con el desarrollo de los parques tecnológicos, también los grandes centros de actividad terciaria se desplacen del centro hacia territorios que exceden del ámbito municipal aunque queden inmersos en la misma Comunidad, un desarrollo que presumiblemente viene reforzándose en nuestra Comunidad. De ahí que las estructuras productivas de la Ciudad de Madrid y la Comunidad de Madrid muestren un grado de similitud superior a la que se deriva de las cifras oficiales y de las estimaciones realizadas para el conjunto del país, aunque su crecimiento, es decir, las variaciones de la actividad pierdan intensidad en los municipios más consolidados a favor del desarrollo de otros espacios de más reciente creación.

En este sentido, la representación gráfica de los crecimientos diferenciales resulta suficientemente ilustrativo del comportamiento diferencial entre Comunidad y municipio de Madrid, en promedio del trienio 2007-2009 (gráfico 4.2). En él se incorporan los once subsectores en que dividimos los tres grandes mercados, representándose en positivo aquellos sectores en los que la ciudad tiene ventaja y en negativo aquellos en los que su dinámica presenta una valoración inferior a cada entorno, respectivamente. Complementa esta representación el gráfico comparativo Ciudad de Madrid y España, una elocuencia gráfica con la que se cierra la presentación de los resultados del crecimiento previsto en la Ciudad de Madrid, en un contexto de diferenciación sectorial.

Gráfico 4.2

Crecimiento diferencial Ciudad de Madrid. Promedio 2007-2009**Ciudad de Madrid-Comunidad****Ciudad de Madrid-España**

Fuente: Instituto L.R.Klein/Centro Stone y CEPREDE, junio 2008

V. Predicciones de empleo e inflación



5. Predicciones de empleo e inflación

1. Perspectivas de evolución del empleo

De un ritmo expansivo en la generación de empleo acontecido en los ejercicios anteriores se pasa a una intensa desaceleración y atonía en el mercado de trabajo

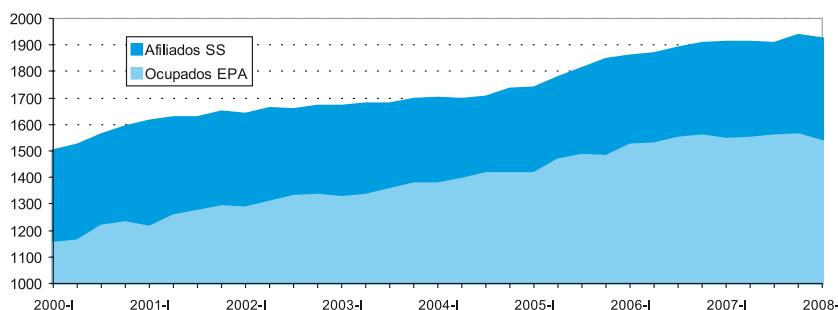
Una vez analizada la situación económica y perspectivas de la Ciudad de Madrid, finalizamos este informe de junio de 2008 con las predicciones de empleo en la Ciudad de Madrid que, sin duda, complementan la visión ofrecida en los apartados anteriores. La trayectoria dinámica seguida por la economía de la Ciudad de Madrid en los últimos años ha venido acompañada de un ritmo expansivo en la creación de empleo. Sin embargo, la situación del mercado de trabajo presenta un giro importante en su comportamiento con un acusado descenso en el ritmo de crecimiento tanto de la población ocupada según EPA como de los afiliados registrados en la Seguridad Social.

En el caso de la Ciudad de Madrid es preciso diferenciar dos fuentes complementarias a la hora de valorar la situación y previsiones del mercado laboral. Por un lado, la información referida a la evolución de la población ocupada que procede de la EPA. Por otro, los datos referidos a empleo en términos de los afiliados a la Seguridad Social. No obstante, aparte de la dificultad actual que presenta en su comparativa con la serie histórica, tras la última revisión realizada en la EPA, se suma la notable discrepancia respecto a los datos recogidos en la afiliación a la seguridad social referidos al municipio de Madrid (Cuentas de cotización y afiliación, Tesorería General de la Seguridad Social del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales).

Existe una clara discrepancia en la Ciudad de Madrid al medir el empleo en términos de ocupados (EPA) o de afiliados a la Seguridad Social

Esta discrepancia entre ambas fuentes para valorar la evolución del empleo en la Ciudad de Madrid se aprecia con claridad en el gráfico 5.1, donde puede observarse cómo los ocupados según la EPA representan del orden de un 20-25% inferior a la cifra de empleo recogida por la afiliación a la Seguridad Social, en promedio para todo el período contemplado.

Gráfico 5.1

Evolución comparada del Empleo en la Ciudad de Madrid
 (miles de personas ocupadas)


Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de INE y Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.

En el caso de los afiliados a la Seguridad Social las tablas referidas al total de regímenes incluyen el régimen especial agrario, el régimen especial de trabajadores del mar, y el régimen especial de empleados de hogar; de los cuales no se elaboran tablas aparte, por corresponder a un número muy pequeño de afiliaciones. Según se cita en la correspondiente nota metodológica, el criterio de asignación territorial se basa, para los trabajadores por cuenta ajena, en el domicilio asignado a la cuenta de cotización de pertenencia, que en la mayoría de los casos coincidirá con el domicilio real del centro de trabajo al que están adscritos, y para los trabajadores por cuenta propia (autónomos) en el de su propio domicilio. De esta manera se contabilizan como afiliados todos los trabajadores adscritos a cuentas de cotización cuyos domicilios corresponden al municipio de Madrid.

Los últimos datos disponibles según la EPA del INE referidos al primer trimestre de 2008 reflejan un descenso en el número de ocupados en la Ciudad de Madrid (-0,5%). En este contexto, las previsiones para el cierre del ejercicio de 2008 se sitúan en una tasa de incremento promedio del 0,9%, ocupados EPA, y del 1,2% en el caso de los afiliados a la Seguridad Social. En términos de generación neta de empleo se computarían más de 13.922 personas en 2008, según ocupados EPA, y del orden de 23.247 afiliados a la Seguridad Social.

En el cuadro 5.1 se recogen las estimaciones de empleo para los años 2008 y 2009 tanto en términos de afiliados a la Seguridad Social como de ocupados en la Ciudad de Madrid.

Las estimaciones de cierre del ejercicio de 2007 en la Ciudad de Madrid se sitúan en una tasa de incremento promedio del 0,9% para los ocupados y del 2,0% en el caso de los afiliados a la Seguridad Social. En el primer trimestre de 2008, el crecimiento respecto al mismo período de 2007 es de un 0,7% para los afiliados y un -0,5% en el caso de los ocupados

Cuadro 5.1

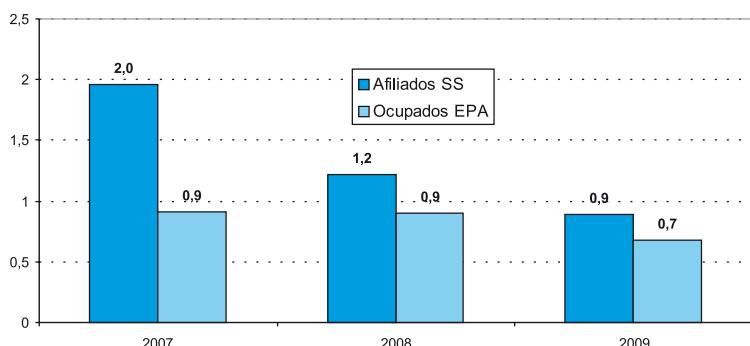
**Evolución y previsiones del empleo en la Ciudad de Madrid
(2007-2009)**
en términos de afiliados a la Seguridad Social y ocupados EPA
(miles de personas)

	Afiliados SS	Ocupados EPA
2007	1915,1	1551,3
2007-I	1910,0	1543,7
2007-II	1910,9	1547,7
2007-III	1905,9	1554,8
2007-IV	1933,7	1559,1
2008	1938,4	1565,2
2008-I	1923,2	1535,9
2008-II	1933,2	1564,6
2008-III	1949,5	1581,2
2008-IV	1947,6	1579,2
2009	1955,6	1575,8
2009-I	1943,9	1563,9
2009-II	1953,0	1573,2
2009-III	1964,1	1584,5
2009-IV	1961,4	1581,8

Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de INE y Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales.

Gráfico 5.2

Evolución y previsiones del empleo en la Ciudad de Madrid
(Afiliados SS y ocupados EPA (tasas de variación anual 2007-2009))



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, a partir de INE.

2. Perspectivas de evolución de los precios de consumo

Finalmente, respecto a la evolución de los precios de consumo, es sobradamente conocido que la situación ha ido empeorando conforme avanzaban los meses respecto al escenario inicialmente previsto. La evolución de los precios energéticos (carburantes) y de los productos alimenticios, elaborados y no elaborados, es la clave del comportamiento inflacionista de los precios de consumo tanto en la Comunidad de Madrid como en el conjunto nacional. El último dato conocido a la hora de revisar nuestras predicciones corresponde al mes de mayo, donde la tasa interanual del IPC se elevó al 4,3% en la Comunidad de Madrid (y 0,6 décimas respecto al mes anterior, abril 2008) y al 4,6% en España. No obstante, los registros de la Comunidad de Madrid no

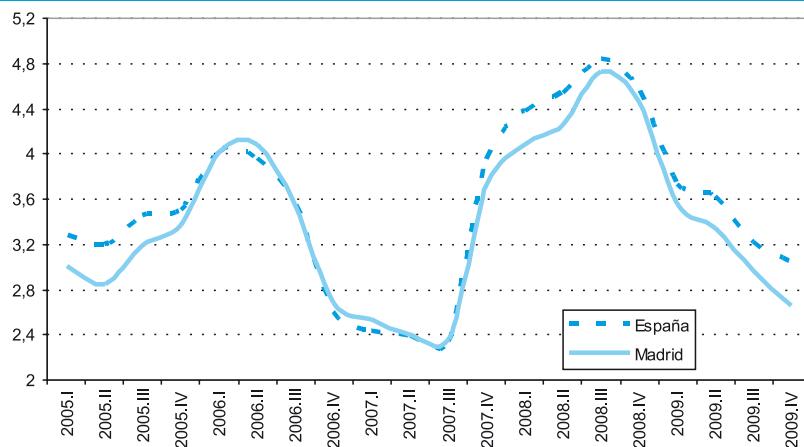
son alarmantes, pues es la comunidad autónoma que presenta menor crecimiento de los precios de consumo junto con las ciudades autónomas de Ceuta y Melilla.

Con este panorama, en estos momentos, se prevé una tendencia al alza en los meses que restan para finalizar el año, de modo que el crecimiento conjunto de los precios en 2008 se situaría en el 4,4% respecto a 2007 en la Comunidad de Madrid y del orden del 4,6% para el conjunto nacional. Para el año 2009, nuestras previsiones apuestan por una tasa de variación del 3,1% (3,4% en España). El riesgo principal sigue estando asociado a la evolución del precio del barril de *brent* y del tipo de cambio euro/dólar cuya evolución y repercusión final en los precios de consumo sólo parece estar compensada por una reducción en los precios de los alimentos no elaborados. En todo caso, se espera que los precios de consumo en la Comunidad de Madrid presenten registros inferiores a los esperados para el comportamiento medio nacional.

El perfil de evolución de los precios de consumo en los próximos meses se dibuja con cierta tendencia alcista hacia final de año, basado en un empeoramiento de las expectativas referidas al comportamiento de los precios de los componentes relacionados con los alimentos no elaborados y la energía.

Gráfico 5.3

**Crecimiento trimestral comparado de los precios de consumo en Madrid y España
(tasas de variación interanual)**



Fuente: Elaboración propia, Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

El perfil de evolución de los precios de consumo en los próximos meses se dibuja con cierta tendencia alcista hacia final de año, basado en un empeoramiento de las expectativas referidas al comportamiento de los precios de los componentes relacionados con los alimentos no elaborados y la energía.

6. Anexo

1. Anexo metodológico

Cuadro A.1

	Trabajadores afiliados a la Seguridad Social clasificados por ramas de actividad													
	Tasa ciudad de Madrid							Tasa España						
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Agricultura, ganadería y pesca	5,5	7,2	-1,8	24,5	2,1	0,6	55,8	-0,2	0,1	1,3	-3,2	-2,6	-3,0	-1,1
Energía	0,3	3,8	1,8	-0,1	2,2	1,9	-7,5	-0,9	-0,3	-0,7	-0,2	0,4	1,7	-4,3
Extracción de productos energéticos	-5,8	-8,9	0,5	1,7	3,5	7,8	-4,4	-1,3	-2,4	-2,0	-0,8	-1,3	2,0	-7,1
Energía eléctrica, gas y agua	2,2	7,6	2,1	-0,5	1,8	0,4	-8,3	-0,6	1,3	0,2	0,3	1,6	1,5	-2,4
Industria	1,6	-4,3	-5,2	-2,3	-3,2	-0,8	-2,0	1,5	-0,3	-0,5	-0,5	-0,6	-0,1	2,8
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-0,9	0,7	-1,9	-1,4	-0,3	-3,4	-0,7	1,0	1,1	1,4	1,1	1,6	0,7	4,8
Industria textil, confección, cuero y calzado	2,2	-2,9	-5,7	-2,9	-3,8	-3,6	-4,0	0,6	-4,1	-5,9	-6,9	-8,5	-7,1	-5,1
Industria de la madera y el corcho	-3,2	0,5	-5,4	-8,3	-6,3	-0,2	-10,4	0,6	-1,2	-1,7	-1,5	-1,4	-0,1	-1,2
Industria del papel; edición y artes gráficas	-0,9	-2,7	-2,5	-2,1	-1,4	-0,1	-0,4	1,9	0,2	0,1	0,7	0,9	0,8	2,9
Industria química	-1,8	-7,0	1,8	-1,7	-8,2	-4,7	-9,4	1,4	0,8	0,5	-0,2	-0,3	0,1	-2,6
Industria del caucho y materias plásticas	11,5	-22,4	-14,5	-8,2	-9,9	-13,4	-9,5	1,9	0,1	0,9	1,6	0,9	0,6	4,6
Otros productos minerales no metálicos	-0,7	7,0	-1,7	-4,7	-0,3	3,7	15,6	3,1	1,7	-0,1	0,2	1,8	1,6	4,5
Metalurgia y productos metálicos	2,6	-6,2	-8,7	-2,9	-0,5	0,5	-6,1	3,4	2,0	1,2	0,9	1,8	2,1	6,0
Maquinaria y equipo mecánico	-0,3	-0,3	1,1	-0,6	-2,1	2,8	5,2	2,1	1,0	0,1	-0,7	-0,8	1,6	8,7
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	23,3	-7,3	-20,8	-2,5	-8,1	-4,0	-12,7	1,6	-3,1	-3,0	-0,9	-2,0	-2,1	-2,4
Fabricación de material de transporte	-12,4	-9,3	0,2	-5,4	-2,9	3,5	10,0	-0,8	-1,7	1,0	0,6	-2,3	-1,1	7,0
Industrias manufactureras diversas	-0,2	-6,3	-2,2	7,0	-0,9	6,8	-10,6	1,3	-0,6	-0,8	-0,6	0,2	0,2	-1,0
Construcción	6,8	4,5	3,1	1,0	8,4	10,3	-1,6	7,0	5,7	4,6	5,6	8,6	8,7	3,3
Servicios de mercado	6,0	2,1	1,0	1,8	5,5	5,1	5,5	4,7	4,0	3,8	4,0	5,9	5,4	4,3
Comercio y reparación	3,9	3,5	1,9	2,3	1,6	3,1	0,1	3,6	3,3	3,1	3,4	3,5	2,9	1,0
Hostelería	6,5	5,1	1,8	2,5	4,4	5,2	4,7	4,9	4,0	2,9	3,1	5,3	4,9	4,7
Transporte y comunicaciones	4,1	-0,9	-0,7	-0,7	3,0	3,1	2,8	3,6	2,3	2,9	3,1	4,0	4,2	5,1
Intermediación financiera	2,7	0,7	0,3	-6,0	-2,5	2,8	2,0	1,9	0,8	0,9	1,8	2,4	2,9	0,4
Inmobiliarias y servicios empresariales	9,2	0,5	1,4	4,3	7,5	7,5	4,5	8,8	5,9	5,9	7,5	8,6	9,1	5,0
Educación, Sanidad y serv. soc. mercado	5,1	3,5	-1,8	3,6	4,7	6,2	34,0	4,5	5,0	4,0	4,4	5,0	6,1	17,3
Otras actividades sociales y servicios	6,4	4,1	2,8	-1,2	16,2	4,2	-6,4	3,6	4,6	4,5	1,9	13,2	7,2	-4,1
Servicios de no mercado	2,8	1,7	9,1	4,2	4,3	1,5	-26,2	3,7	2,4	4,7	2,3	3,1	3,0	-5,3
TOTAL	5,4	1,8	1,3	1,7	5,0	4,9	2,0	3,9	3,0	3,0	2,8	4,4	4,3	3,0

Fuente: Elaboración propia a partir del Ayuntamiento de Madrid (www.munimadrid.es) y Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, *Anuario de Estadísticas Laborales y de Asuntos Sociales*.

Cuadro A.2

Trabajadores afiliados a la Seguridad Social clasificados por ramas de actividad														
	Tasa Madrid Región							Tasa España						
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Agricultura, ganadería y pesca	1,8	5,6	1,5	13,9	5,0	-4,5	23,6	-0,2	0,1	1,3	-3,2	-2,6	-3,0	-1,1
Energía	1,6	4,0	2,5	1,0	1,7	1,6	-10,4	-0,9	-0,3	-0,7	-0,2	0,4	1,7	-4,3
Extracción de productos energéticos	3,8	2,6	2,5	1,5	1,4	4,2	-16,9	-1,3	-2,4	-2,0	-0,8	-1,3	2,0	-7,1
Energía eléctrica, gas y agua	0,8	4,5	2,5	0,8	1,8	0,6	-7,7	-0,6	1,3	0,2	0,3	1,6	1,5	-2,4
Industria	1,0	-1,7	-1,4	-0,8	-0,5	0,5	0,5	1,5	-0,3	-0,5	-0,5	-0,6	-0,1	2,8
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-1,0	-1,1	-0,3	-0,8	0,8	-2,1	2,7	1,0	1,1	1,4	1,1	1,6	0,7	4,8
Industria textil, confección, cuero y calzado	1,7	-3,3	-4,4	-3,6	-4,8	-4,4	-0,9	0,6	-4,1	-5,9	-6,9	-8,5	-7,1	-5,1
Industria de la madera y el corcho	-1,3	-0,8	-3,4	-4,3	-1,4	0,8	-4,1	0,6	-1,2	-1,7	-1,5	-1,4	-0,1	-1,2
Industria del papel; edición y artes gráficas	1,3	-1,2	-0,9	0,9	1,0	0,5	1,2	1,9	0,2	0,1	0,7	0,9	0,8	2,9
Industria química	0,5	0,4	0,4	-0,9	-1,6	0,1	-6,9	1,4	0,8	0,5	-0,2	-0,3	0,1	-2,6
Industria del caucho y materias plásticas	4,7	1,8	-4,0	-2,4	-1,6	-1,6	-1,4	1,9	0,1	0,9	1,6	0,9	0,6	4,6
Otros productos minerales no metálicos	0,3	3,7	0,6	0,1	1,5	2,5	15,2	3,1	1,7	-0,1	0,2	1,8	1,6	4,5
Metalurgia y productos metálicos	3,2	-0,2	-2,0	-0,6	0,6	1,7	-0,3	3,4	2,0	1,2	0,9	1,8	2,1	6,0
Maquinaria y equipo mecánico	1,7	1,5	2,2	-1,7	-2,3	2,7	3,3	2,1	1,0	0,1	-0,7	-0,8	1,6	8,7
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	2,5	-4,6	-3,1	-0,3	-1,3	0,6	-3,0	1,6	-3,1	-3,0	-0,9	-2,0	-2,1	-2,4
Fabricación de material de transporte	-4,5	-6,5	-0,6	-0,3	-0,3	2,2	8,0	-0,8	-1,7	1,0	0,6	-2,3	-1,1	7,0
Industrias manufactureras diversas	1,0	-2,1	-2,0	-1,9	-0,6	2,5	-4,0	1,3	-0,6	-0,8	-0,6	0,2	0,2	-1,0
Construcción	8,9	6,7	4,7	2,9	9,7	11,0	1,0	7,0	5,7	4,6	5,6	8,6	8,7	3,3
Servicios de mercado	5,7	3,7	2,6	3,2	6,5	5,9	4,8	4,7	4,0	3,8	4,0	5,9	5,4	4,3
Comercio y reparación	4,2	3,9	3,3	2,7	3,3	3,0	1,9	3,6	3,3	3,1	3,4	3,5	2,9	1,0
Hostelería	4,8	5,3	2,6	2,5	5,3	5,0	3,9	4,9	4,0	2,9	3,1	5,3	4,9	4,7
Transporte y comunicaciones	5,2	0,6	1,2	1,9	4,2	4,5	4,2	3,6	2,3	2,9	3,1	4,0	4,2	5,1
Intermediación financiera	1,8	0,8	0,7	1,3	2,0	4,2	2,4	1,9	0,8	0,9	1,8	2,4	2,9	0,4
Inmobiliarias y servicios empresariales	9,7	3,4	3,5	5,9	8,4	8,5	5,4	8,8	5,9	5,9	7,5	8,6	9,1	5,0
Educación, Sanidad y serv. soc. mercado	5,1	4,9	0,0	5,3	6,4	6,4	24,7	4,5	5,0	4,0	4,4	5,0	6,1	17,3
Otras actividades sociales y servicios	3,6	6,1	3,8	-1,1	14,2	7,9	-7,5	3,6	4,6	4,5	1,9	13,2	7,2	-4,1
Servicios de no mercado	4,6	0,9	9,9	3,4	5,0	1,6	-16,2	3,7	2,4	4,7	2,3	3,1	3,0	-5,3
TOTAL	5,3	3,2	2,8	2,8	6,0	5,6	2,7	3,9	3,0	3,0	2,8	4,4	4,3	3,0

Fuente: Elaboración propia a partir del Ayuntamiento de Madrid (www.munimadrid.es) y Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, *Anuario de Estadísticas Laborales y de Asuntos Sociales*.

Cuadro A.3

Niveles de productividad por puesto de trabajo en 2005							
Sector	Región de Madrid			España			Productividad Madrid respecto a España (% diferencial)
	VAB (millones €)	Empleo (miles)	Productividad empleo (miles € por persona)	VAB (millones €)	Empleo (miles)	Productividad empleo (miles € por persona)	
Agricultura, ganadería y pesca	275,1	15,5	17,7	25.877,0	1.033,7	25,0	-29,1
Energía	3.292,4	21,0	156,8	25.352,0	145,0	174,8	-10,3
Extracción de productos energéticos	348,7	4,2	83,0	9.313	52,0	179,1	-53,6
Energía eléctrica, gas y agua	2.943,7	16,8	175,2	16.039,0	93,0	172,5	1,6
Industria	16.214,8	335,9	48,3	124.568,0	3.130,4	39,8	21,3
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1.363,7	31,8	42,9	17.937,0	465,3	38,5	11,2
Industria textil, confección, cuero y calzado	461,3	16,7	27,6	6.512,0	300,9	21,6	27,6
Industria de la madera y el corcho	176,3	7,3	24,1	2.908,0	117,4	24,8	-2,5
Industria del papel; edición y artes gráficas	3.470,2	65,2	53,2	11.835,0	253,3	46,7	13,9
Industria química	1.991,7	26,1	76,3	11.567,0	172,3	67,1	13,7
Industria del caucho y materias plásticas	500,2	10,5	47,6	5.479,0	129,6	42,3	12,7
Otros productos minerales no metálicos	866,5	14,7	58,9	10.710,0	227,2	47,1	25,0
Metalurgia y productos metálicos	1.840,0	43,5	42,3	20.944,0	493,3	42,5	-0,4
Maquinaria y equipo mecánico	1.078,9	21,8	49,5	9.302,0	228,1	40,8	21,4
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	1.800,5	39,3	45,8	7.410,0	180,8	41,0	11,8
Fabricación de material de transporte	1.974,5	31,2	63,3	13.418,0	304,8	44,0	43,8
Industrias manufactureras diversas	691,0	27,8	24,9	6.546,0	257,4	25,4	-2,3
Construcción	14.891,3	346,2	43,0	94.042,0	2.425,0	38,8	10,9
Servicios de mercado	88.514,4	1.679,4	52,7	425.776,0	9.142,4	46,6	13,2
Comercio y reparación	15.825,0	448,0	35,3	87.127,0	2.958,8	29,4	20,0
Hostelería	9.532,6	183,1	52,1	60.669,0	1.337,3	45,4	14,8
Transporte y comunicaciones	15.306,3	242,4	63,1	55.973,0	1.129,3	49,6	27,4
Intermediación financiera	9.736,4	92,3	105,5	37.587,0	383,1	98,1	7,5
Inmobiliarias y servicios empresariales	28.733,9	433,0	66,4	132.263,0	1.740,6	76,0	-12,7
Educación, Sanidad y serv. sociales de mercado	3.255,1	113,9	28,6	21.578,0	689,9	31,3	-8,6
Otras actividades sociales y servicios	6.125,2	166,7	36,7	30.579,0	903,4	33,8	8,6
Servicios de no mercado	20.023,1	832,2	24,1	117.819,0	4.237,0	27,8	-13,5
VALOR AÑADIDO BRUTO	143.211,2	3.230,2	44,3	813.434,0	20.113,5	40,4	9,6

Fuente: Elaboración propia a partir de CRE-2000, datos de VAB sectorial en valor y puestos de trabajo, referidos a 2005.

Cuadro A.4

Ganancias de productividad aparente del trabajo en la región de Madrid 2002-2005 (tasas de variación anual)													
	2002 / 2001			2003 (P) / 2002			2004 (P) / 2003 (P)			2005 (P) / 2004 (P)			Promedio 2001-05 de ganancias productividad
	Puestos trabajo	VAB	Produc-tividad	Puestos trabajo	VAB	Produc-tividad	Puestos trabajo	VAB	Produc-tividad	Puestos trabajo	VAB	Produc-tividad	
Agricultura, ganadería y pesca	2,2	3,6	1,4	0,0	-0,8	-0,8	-2,2	-6,7	-4,6	14,0	-15,9	-29,9	-6,4
Energía	-2,6	-2,5	0,1	12,6	13,0	0,4	12,4	4,6	-7,7	9,9	7,4	-2,6	0,1
CA+CB+DF Extracción de productos energéticos; extracción otros minerales; coquerías, refino y combustibles nucleares	20,0	11,2	-8,8	19,4	5,9	-13,5	-4,7	-9,9	-5,3	2,4	6,8	4,3	-3,5
EE Energía eléctrica, gas y agua	-8,0	-3,8	4,2	10,4	13,8	3,4	18,1	6,3	-11,8	12,0	7,5	-4,5	0,6
Industria	-2,6	-2,4	0,1	-0,7	0,7	1,4	0,5	0,7	0,2	1,5	1,7	0,2	1,2
DA Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	4,1	4,4	0,3	-1,6	-2,0	-0,4	3,6	-2,4	-6,1	1,3	7,0	5,8	0,9
DB + DC Industria textil y de la confección; ind. del cuero y calzado	-5,7	-11,6	-5,9	-7,5	-2,0	5,5	-21,2	-1,6	19,6	7,1	-6,6	-13,6	2,9
DD Industria de la madera y el corcho	4,3	-7,6	-11,9	5,6	5,4	-0,2	13,2	-1,5	-14,6	-15,1	1,2	16,3	-1,1
DE Industria del papel; edición y artes gráficas	3,0	2,0	-1,0	0,3	-2,1	-2,5	5,4	4,4	-1,0	4,0	8,0	4,1	0,6
DG Industria química	-12,3	-9,8	2,6	3,6	-1,1	-4,7	-1,2	-2,9	-1,8	2,4	1,4	-1,0	0,7
DH Industria del caucho y materias plásticas	9,1	7,8	-1,3	-11,7	-9,5	2,2	2,8	-1,0	-3,8	-3,7	-0,6	3,0	1,3
DI Otros productos minerales no metálicos	-2,8	-2,8	0,0	0,7	0,2	-0,5	2,9	4,0	1,2	2,8	9,6	6,8	2,6
DJ Metalurgia y fabricación de productos metálicos	3,7	10,6	6,9	0,7	3,8	3,1	-0,5	-0,4	0,0	3,6	1,3	-2,3	1,8
DK Maquinaria y equipo mecánico	11,1	12,1	1,1	-2,7	0,7	3,4	1,9	6,6	4,8	-0,5	-5,4	-4,9	2,1
DL Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-16,7	-21,3	-4,6	-5,9	-0,2	5,7	-2,5	1,1	3,6	1,3	-0,6	-1,9	0,9
DM Fabricación de material de transporte	-2,6	4,5	7,1	3,0	8,1	5,2	0,6	-3,9	-4,5	-1,3	-2,3	-1,0	2,6
DN Industrias manufactureras diversas	-7,6	-11,6	-3,9	5,5	5,0	-0,5	3,4	8,5	5,2	0,4	-6,2	-6,5	-1,3
Construcción	5,3	5,7	0,4	5,4	4,1	-1,3	4,1	4,9	0,7	9,9	7,5	-2,3	-0,2
Servicios de mercado	4,0	2,9	-1,0	3,9	2,4	-1,5	5,0	3,6	-1,4	4,5	4,3	-0,2	-1,0
GG Comercio y reparación	2,0	1,2	-0,8	4,8	1,6	-3,2	6,7	4,0	-2,7	2,3	3,4	1,1	-1,0
HH Hostelería	4,8	-0,2	-4,9	2,4	3,9	1,5	9,5	3,6	-5,9	4,5	2,1	-2,4	-3,5
II Transporte y comunicaciones	4,8	2,8	-2,0	5,4	4,0	-1,5	1,5	4,0	2,5	0,0	6,8	6,7	0,9
JJ Intermediación financiera	-1,8	5,4	7,2	2,4	3,2	0,8	1,4	9,7	8,3	3,0	12,6	9,6	7,4
KK Inmobiliarias y servicios empresariales	5,7	3,8	-1,9	1,8	1,2	-0,6	4,1	0,7	-3,4	4,3	1,1	-3,3	-2,5
LL.....PP Otras actividades de los servicios	3,2	2,7	-0,5	4,1	3,4	-0,7	4,1	4,7	0,6	5,1	3,4	-1,7	-0,6
Servicios de no mercado	2,6	2,1	-0,5	3,4	3,5	0,0	3,7	4,8	1,1	2,6	2,8	0,2	0,1
TOTAL VAB	2,9	2,2	-0,7	3,4	2,7	-0,8	4,1	3,5	-0,6	4,3	4,1	-0,2	-0,4
PIB	2,9	2,4	-0,5	3,4	3,0	-0,4	4,1	3,6	-0,4	4,3	4,4	0,1	-0,2

Fuente: Elaboración propia a partir de CRE-2000, datos de VAB sectorial en volumen y puestos de trabajo.

Cuadro A.5

Ganancias de productividad aparente del trabajo en España (tasas de variación anual)													
	2002 / 2001			2003 (P) / 2002			2004 (P) / 2003 (P)			2005 (P) / 2004 (P)			Promedio 2001-05 de ganancias productivi- dad
	Puestos trabajo	VAB	Produc- tividad	Puestos trabajo	VAB	Produc- tividad	Puestos trabajo	VAB	Produc- tividad	Puestos trabajo	VAB	Produc- tividad	
Agricultura, ganadería y pesca	-1,7	0,4	2,2	-0,9	-0,5	0,4	-3,2	-2,3	0,9	-2,5	-8,6	-6,1	-1,0
Energía	-0,6	0,8	1,4	5,4	5,4	0,0	6,6	3,2	-3,4	4,0	5,2	1,2	0,9
CA+CB+DF Extracción de productos energéticos; extracción otros minerales; coquerías, refino y combustibles nucleares	1,4	-4,2	-5,5	3,5	3,5	0,1	3,7	1,7	-2,0	-6,8	-2,1	4,7	-0,4
EE Energía eléctrica, gas y agua	-1,9	3,0	4,9	6,8	6,1	-0,7	8,6	3,8	-4,8	11,2	8,8	-2,4	1,1
Industria	0,4	-0,1	-0,6	0,4	1,2	0,8	1,0	0,6	-0,4	1,0	1,0	-0,1	0,3
DA Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	2,5	-1,4	-3,8	2,0	3,0	1,1	3,1	-0,9	-4,0	2,9	6,3	3,4	-0,5
DB + DC Industria textil y de la confección; ind. del cuero y calzado	-4,0	-6,2	-2,3	-3,8	-0,3	3,5	-6,0	-7,4	-1,4	-1,9	-6,9	-5,1	-0,7
DD Industria de la madera y el corcho	2,4	0,9	-1,5	-0,2	1,0	1,1	3,0	0,3	-2,7	-2,7	3,4	6,0	0,3
DE Industria del papel; edición y artes gráficas	5,1	3,7	-1,4	0,0	0,8	0,7	5,2	2,1	-3,2	2,1	6,6	4,4	0,7
DG Industria química	-0,8	0,2	1,0	3,2	-0,1	-3,3	0,2	0,4	0,2	0,7	-2,0	-2,7	-0,4
DH Industria del caucho y materias plásticas	5,0	4,5	-0,4	1,1	0,9	-0,2	0,9	1,1	0,1	-1,1	-2,2	-1,1	-0,3
DI Otros productos minerales no metálicos	1,7	0,8	-0,9	0,6	0,1	-0,5	1,4	4,1	2,7	3,7	7,6	3,8	1,9
DJ Metalurgia y fabricación de productos metálicos	0,4	1,9	1,5	3,1	1,5	-1,7	0,2	0,9	0,6	1,9	-0,4	-2,3	-0,4
DK Maquinaria y equipo mecánico	3,4	0,0	-3,4	-0,8	-0,8	0,0	1,0	4,9	3,9	4,1	-1,1	-5,2	-0,4
DL Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-9,1	-9,8	-0,8	-2,7	2,1	4,8	-1,1	-1,1	0,0	1,3	1,1	-0,2	0,8
DM Fabricación de material de transporte	1,0	3,2	2,3	-0,1	3,6	3,7	4,3	-1,0	-5,2	-1,3	-3,4	-2,1	0,1
DN Industrias manufactureras diversas	0,5	-2,3	-2,8	1,1	0,2	-0,9	1,4	5,9	4,5	-0,6	0,1	0,7	0,0
Construcción	3,2	6,3	3,1	3,8	4,4	0,6	4,1	5,1	1,0	7,7	5,6	-2,1	0,7
Servicios de mercado	3,4	3,0	-0,4	4,4	2,7	-1,7	5,2	3,8	-1,4	5,6	4,1	-1,4	-1,0
GG Comercio y reparación	0,8	2,0	1,2	3,9	1,8	-2,1	5,3	3,3	-2,0	2,8	3,5	0,8	-0,2
HH Hostelería	5,4	1,7	-3,7	3,9	2,9	-1,0	6,4	3,4	-3,1	6,6	0,8	-5,8	-3,3
II Transporte y comunicaciones	4,6	2,3	-2,2	4,9	1,4	-3,5	3,1	3,3	0,1	4,1	4,8	0,7	-1,2
JJ Intermediación financiera	1,3	7,2	5,9	0,3	4,7	4,4	0,9	10,4	9,5	1,9	13,1	11,3	7,6
KK Inmobiliarias y servicios empresariales	5,3	3,3	-2,0	4,3	3,0	-1,2	6,2	2,7	-3,6	6,1	3,2	-2,9	-2,3
LL.....PP Otras actividades de los servicios	2,6	2,9	0,3	4,3	3,8	-0,5	3,7	3,7	0,0	5,0	4,0	-1,0	-0,2
Servicios de no mercado	1,9	2,8	0,9	3,4	4,2	0,7	3,1	3,7	0,6	2,7	3,9	1,3	0,8
TOTAL VAB	2,2	2,5	0,3	3,1	2,7	-0,4	3,5	3,1	-0,3	4,0	3,3	-0,7	-0,1
PIB	2,2	2,7	0,5	3,1	3,1	0,0	3,5	3,3	-0,2	4,0	3,6	-0,4	0,1

Fuente: Elaboración propia a partir de CRE-2000, datos de VAB sectorial en volumen y puestos de trabajo.

Cuadro A.6

Sectores	Cto afiliados 2007			Estructura sectorial, 2006			Contribución = = Peso* Tasa		
	Ciudad Madrid	Región Madrid	España	Ciudad Madrid	Región Madrid	España	Ciudad Madrid	Región Madrid	España
Agricultura, ganadería y pesca	55,8	23,6	-1,1	0,2	0,4	6,5	0,1	0,1	-0,1
Energía	-7,5	-10,4	-4,3	0,6	0,5	0,7	0,0	-0,1	0,0
Extracción de productos energéticos	-4,4	-16,9	-7,1	0,1	0,1	0,3	0,0	0,0	0,0
Energía eléctrica, gas y agua	-8,3	-7,7	-2,4	0,5	0,4	0,4	0,0	0,0	0,0
Industria	-2,0	0,5	2,8	5,5	8,9	13,5	-0,1	0,0	0,4
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	-0,7	2,7	4,8	0,6	0,8	2,0	0,0	0,0	0,1
Industria textil, confección, cuero y calzado	-4,0	-0,9	-5,1	0,5	0,5	1,2	0,0	0,0	-0,1
Industria de la madera y el corcho	-10,4	-4,1	-1,2	0,1	0,2	0,6	0,0	0,0	0,0
Industria del papel; edición y artes gráficas	-0,4	1,2	2,9	1,4	1,7	1,1	0,0	0,0	0,0
Industria química	-9,4	-6,9	-2,6	0,5	0,8	0,8	0,0	-0,1	0,0
Industria del caucho y materias plásticas	-9,5	-1,4	4,6	0,0	0,3	0,6	0,0	0,0	0,0
Otros productos minerales no metálicos	15,6	15,2	4,5	0,2	0,3	1,0	0,0	0,1	0,0
Metalurgia y productos metálicos	-6,1	-0,3	6,0	0,4	1,2	2,3	0,0	0,0	0,1
Maquinaria y equipo mecánico	5,2	3,3	8,7	0,4	0,6	0,9	0,0	0,0	0,1
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	-12,7	-3,0	-2,4	0,6	1,2	0,9	-0,1	0,0	0,0
Fabricación de material de transporte	10,0	8,0	7,0	0,5	0,8	1,2	0,1	0,1	0,1
Industrias manufactureras diversas	-10,6	-4,0	-1,0	0,3	0,6	0,9	0,0	0,0	0,0
Construcción	-1,6	1,0	3,3	8,5	10,9	12,8	-0,1	0,1	0,4
Servicios de mercado	5,5	4,8	4,3	77,1	73,1	60,5	4,2	3,5	2,6
Comercio y reparación	0,1	1,9	1,0	15,7	17,5	18,2	0,0	0,3	0,2
Hostelería	4,7	3,9	4,7	5,6	5,6	6,6	0,3	0,2	0,3
Transporte y comunicaciones	2,8	4,2	5,1	7,9	7,5	5,5	0,2	0,3	0,3
Intermediación financiera	2,0	2,4	0,4	4,6	3,6	2,3	0,1	0,1	0,0
Inmobiliarias y servicios empresariales	4,5	5,4	5,0	24,9	21,4	12,7	1,1	1,2	0,6
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	34,0	24,7	17,3	9,1	8,3	8,5	3,1	2,1	1,5
Otras actividades sociales y servicios	-6,4	-7,5	-4,1	9,3	9,1	6,6	-0,6	-0,7	-0,3
Servicios de no mercado	-26,2	-16,2	-5,3	8,0	6,2	6,0	-2,1	-1,0	-0,3
TOTAL	2,0	2,7	3,0	100,0	100,0	100,0	2,0	2,7	3,0

Fuente: Elaboración propia a partir del Ayuntamiento de Madrid (www.munimadrid.es) y Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, Anuario de Estadísticas Laborales y de Asuntos Sociales.

Cuadro A.7

Sectores	Cto VAB 2007			Estructura sectorial, 2006			Contribución = Peso* Tasa		
	Ciudad Madrid	Región Madrid	España	Ciudad Madrid	Región Madrid	España	Ciudad Madrid	Región Madrid	España
Agricultura, ganadería y pesca	3,8	2,4	3,8	0,1	0,2	2,9	0,0	0,0	0,1
Energía	3,7	3,6	1,0	2,1	2,2	3,1	0,1	0,1	0,0
Extracción de productos energéticos	-10,1	-3,4	-2,9	0,2	0,2	1,2	0,0	0,0	0,0
Energía eléctrica, gas y agua	5,3	4,0	3,5	1,8	2,0	1,9	0,1	0,1	0,1
Industria	2,6	3,0	3,1	6,6	11,1	15,2	0,2	0,3	0,5
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	2,6	1,4	1,7	0,5	0,9	2,1	0,0	0,0	0,0
Industria textil, confección, cuero y calzado	-4,7	-5,0	-3,5	0,4	0,3	0,7	0,0	0,0	0,0
Industria de la madera y el corcho	7,6	1,7	3,5	0,0	0,1	0,3	0,0	0,0	0,0
Industria del papel; edición y artes gráficas	1,3	2,4	2,5	2,3	2,4	1,4	0,0	0,1	0,0
Industria química	4,8	4,0	3,1	0,9	1,4	1,4	0,0	0,1	0,0
Industria del caucho y materias plásticas	3,5	3,0	3,5	0,1	0,3	0,7	0,0	0,0	0,0
Otros productos minerales no metálicos	1,7	1,4	1,9	0,2	0,6	1,3	0,0	0,0	0,0
Metalurgia y productos metálicos	6,5	5,7	5,3	0,3	1,3	2,7	0,0	0,1	0,1
Maquinaria y equipo mecánico	6,2	4,5	5,1	0,3	0,7	1,2	0,0	0,0	0,1
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	4,5	3,4	4,5	0,5	1,2	0,9	0,0	0,0	0,0
Fabricación de material de transporte	3,8	2,7	3,3	0,7	1,4	1,6	0,0	0,0	0,1
Industrias manufactureras diversas	2,9	3,1	2,9	0,3	0,5	0,8	0,0	0,0	0,0
Construcción	3,0	2,5	3,8	9,5	10,9	12,2	0,3	0,3	0,5
Servicios de mercado	4,1	4,4	4,0	73,6	61,5	52,2	3,0	2,7	2,1
Comercio y reparación	2,0	2,6	2,7	12,3	11,0	10,5	0,2	0,3	0,3
Hostelería	1,6	0,9	0,9	2,4	6,6	7,3	0,0	0,1	0,1
Transporte y comunicaciones	6,9	5,9	5,4	13,6	10,6	6,7	0,9	0,6	0,4
Intermediación financiera	6,0	7,9	8,2	10,8	6,8	4,7	0,7	0,5	0,4
Inmobiliarias y servicios empresariales	3,4	4,5	4,3	24,5	20,0	16,6	0,8	0,9	0,7
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	3,0	3,3	3,7	6,8	0,9	1,7	0,2	0,0	0,1
Otras actividades sociales y servicios	3,8	4,3	4,0	3,3	5,6	4,6	0,1	0,2	0,2
Servicios de no mercado	5,9	4,2	5,0	8,0	14,0	14,6	0,5	0,6	0,7
TOTAL	4,1	4,0	3,9	100,0	100,0	100,0	4,1	4,0	3,9

Fuente: Elaboración propia a partir de la Contabilidad Regional del INE. Para MC, procedimiento elasticidades

Cuadro A.8

Ganancias de productividad aparente del trabajo en la región de Madrid 2001-2005		
(Promedio 2001-2005)		
	Región de Madrid	España
Agricultura, ganadería y pesca	-6,44	-1,00
Energía	0,06	0,94
CA + CB + DF Extracción de productos energéticos; extracción otros minerales; coquerías, refino y combustibles nucleares	-3,50	-0,38
EE Energía eléctrica, gas y agua	0,55	1,08
Industria	1,22	0,27
DA Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	0,89	-0,46
DB + DC Industria textil y de la confección; ind. del cuero y calzado	2,87	-0,66
DD Industria de la madera y el corcho	-1,07	0,34
DE Industria del papel; edición y artes gráficas	0,59	0,66
DG Industria química	0,69	-0,39
DH Industria del caucho y materias plásticas	1,32	-0,32
DI Otros productos minerales no metálicos	2,60	1,88
DJ Metalurgia y fabricación de productos metálicos	1,80	-0,45
DK Maquinaria y equipo mecánico	2,10	-0,43
DL Equipo eléctrico, electrónico y óptico	0,92	0,76
DM Fabricación de material de transporte	2,63	0,08
DN Industrias manufactureras diversas	-1,25	-0,01
Construcción	-0,18	0,72
Servicios de mercado	-0,97	-0,98
GG Comercio y reparación	-0,96	-0,17
HH Hostelería	-3,54	-3,31
II Transporte y comunicaciones	0,94	-1,19
JJ Intermediación financiera	7,45	7,60
KK Inmobiliarias y servicios empresariales	-2,55	-2,31
LL.....PP Otras actividades de los servicios	-0,57	-0,17
Servicios de no mercado	0,13	0,83
TOTAL	-0,36	-0,11
PIB	-0,19	0,06

Fuente: Elaboración propia a partir de CRE-2000, datos de VAB sectorial en volumen y puestos de trabajo.

Cuadro A.9

	ciudad de Madrid						España					
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Agricultura, ganadería y pesca	7,15	8,59	-2,64	19,88	-27,77	3,96	-2,51	2,27	1,63	-2,31	-8,75	4,71
Energía	10,27	3,94	2,17	-7,77	-0,40	-3,22	4,62	1,09	-0,76	-3,60	1,55	-3,51
Extracción de productos energéticos	0,06	-17,70	-13,05	-3,51	7,87		-0,36	-7,92	-1,90	-2,87	3,37	
Energía eléctrica, gas y agua	13,73	11,78	5,48	-12,32	-2,74		7,74	6,24	-0,48	-4,49	-0,85	
Industria	-0,85	-4,19	-3,87	-2,11	-3,00	1,42	3,13	-0,83	0,34	-0,88	-0,62	2,97
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	3,90	1,00	-2,28	-7,47	5,45		1,98	-2,76	2,51	-2,83	4,98	
Industria textil, confección, cuero y calzado	10,90	-8,74	-0,21	16,70	-17,42		2,48	-6,37	-2,43	-8,28	-13,59	
Industria de la madera y el corcho	1,90	-11,41	-5,59	-22,90	10,02		-0,77	-2,66	-0,62	-4,18	4,66	
Industria del papel; edición y artes gráficas	2,43	-3,67	-4,99	-3,09	2,67		4,61	-1,22	0,85	-2,49	5,36	
Industria química	6,56	-4,44	-2,82	-3,43	-9,14		4,27	1,83	-2,78	0,01	-3,03	
Industria del caucho y materias plásticas	18,01	-23,72	-12,31	-12,05	-6,92		1,87	-0,35	0,71	1,76	-0,18	
Otros productos minerales no metálicos	4,86	7,05	-2,18	-3,56	6,52		7,33	0,82	-0,61	2,95	5,59	
Metalurgia y productos metálicos	3,76	0,69	-5,57	-2,87	-2,84		3,04	3,53	-0,42	1,55	-0,55	
Maquinaria y equipo mecánico	5,89	0,77	4,46	4,15	-7,01		4,69	-2,43	0,09	3,17	-5,98	
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	25,04	-11,94	-15,06	1,12	-9,91		1,51	-3,92	1,81	-0,84	-2,25	
Fabricación de material de transporte	-5,99	-2,24	5,39	-9,87	-3,96		1,05	0,54	4,71	-4,58	-4,39	
Industrias manufactureras diversas	-0,67	-10,27	-2,68	12,17	-7,45		-0,23	-3,41	-1,65	3,89	0,90	
Construcción	8,36	4,93	1,72	1,73	6,04	12,91	8,11	8,75	5,21	6,54	6,46	3,28
Servicios de mercado	8,95	1,05	-0,51	0,36	5,26		4,82	3,64	2,04	2,63	4,46	
Comercio y reparación	4,77	2,66	-1,32	-0,33	2,65		4,92	4,53	1,02	1,39	4,23	
Hostelería	0,43	0,14	3,34	-3,40	1,95		1,97	0,27	1,94	0,05	-0,48	
Transporte y comunicaciones	2,97	-2,92	-2,11	1,83	9,72		2,58	0,07	-0,62	3,21	4,68	
Intermediación financiera	13,96	7,95	1,06	2,32	7,06		8,85	6,78	5,36	11,22	13,66	
Inmobiliarias y servicios empresariales	5,76	-1,39	0,74	0,90	4,24		6,92	3,92	4,67	3,95	5,73	
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	4,56	3,03	-2,57	4,25	3,00		4,88	5,32	3,50	4,39	3,99	
Otras actividades sociales y servicios	6,26	3,63	2,80	-0,13	16,46		4,28	5,44	5,22	2,56	14,42	
Servicios de no mercado	3,16	1,01	8,33	3,65	4,12	2,86	4,19	2,72	4,34	1,98	2,39	5,42

Fuente: Elaboración propia a partir de cuadro A4 y A5. Variaciones de productividad según CRE para Madrid-Región y España.

Cuadro A.10

Elasticidades ciudad de Madrid/España para afiliados más variaciones de productividad aparente del trabajo						
	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Agricultura, ganadería y pesca	...	3,79	...	...	3,17 (-)	0,84
Energía						
Extracción de productos energéticos	...	2,23 (-)	6,87 (-)	1,22 (-)	2,33	
Energía eléctrica, gas y agua	1,77	1,89	...	2,75		
Industria						
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,97	...	...	2,64 (-)	1,09	
Industria textil, confección, cuero y calzado	4,40	1,37 ( - )	...	...	1,28 (-)	
Industria de la madera y el corcho	...	4,28 (-)	...	5,48 (-)	2,15	
Industria del papel; edición y artes gráficas	0,53	3,01 (-)	...	1,24 (-)	0,50	
Industria química	1,54	...	1,01 (-)	...	3,02 (-)	
Industria del caucho y materias plásticas	9,61	...	...	...	...
Otros productos minerales no metálicos	0,66	...	...	...	1,17 (-)	
Metalurgia y productos metálicos	1,24	...	...	...	...
Maquinaria y equipo mecánico	1,25	...	...	1,31	1,17	
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	16,54	3,05	...	...	4,41 (-)	
Fabricación de material de transporte	...	...	1,14	2,16 (-)	0,90 (-)	
Industrias manufactureras diversas	...	3,01 (-)	1,63 (-)	3,13	...	
Construcción	1,03	0,56	0,33	0,26	0,93	1,63
Servicios de mercado						
Comercio y reparación	0,97	0,59	...	...	0,63	
Hostelería	...	...	1,72	...	...
Transporte y comunicaciones	1,15	...	...	0,57	2,08	
Intermediación financiera	1,58	1,17	0,20	0,21	0,52	
Inmobiliarias y servicios empresariales	0,83	...	...	...	0,74	
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	0,93	0,57	...	0,97	0,75	
Otras actividades sociales y servicios	1,46	0,67	0,54	...	1,14	
Servicios de no mercado	0,75	0,37	1,92	1,85	1,72	0,53
TOTAL						

Fuente: Elaboración propia con datos del cuadro A9. El signo (-) indica cociente de tasas ambas con signo negativo.

Cuadro A.11

Promedio de elasticidades ciudad de Madrid/España para afiliaciones más productividad y según tasas positivas o negativas			
	Promedio con tasas positivas	Promedio con tasas negativas	Elasticidad seleccionada
Agricultura, ganadería y pesca	3,90	3,17	1,00
Energía			
Extracción de productos energéticos	2,33	3,44	2,33 (+) ó 3,44 (-)
Energía eléctrica, gas y agua	1,83	2,75	1,53
Industria			
Industria de la alimentación, bebidas y tabaco	1,53	2,64	1,53
Industria textil, confección, cuero y calzado	4,40	1,33	1,33 (-)
Industria de la madera y el corcho	2,15	4,88	2,15
Industria del papel; edición y artes gráficas	0,51	2,13	0,51
Industria química	1,54	2,01	1,54
Industria del caucho y materias plásticas	9,61	---	1,00
Otros productos minerales no metálicos	0,91	---	0,91
Metalurgia y productos metálicos	1,24	---	1,24
Maquinaria y equipo mecánico	1,21	1,17	1,21
Equipo eléctrico, electrónico y óptico	16,54	3,73	1,00
Fabricación de material de transporte	1,14	1,53	1,14
Industrias manufactureras diversas	3,13	2,32	1,00
Construcción	0,79	---	0,79
Servicios de mercado			
Comercio y reparación	0,73	---	0,73
Hostelería	1,72	---	1,72
Transporte y comunicaciones	1,27	---	1,27
Intermediación financiera	0,73	---	0,73
Inmobiliarias y servicios empresariales	0,79	---	0,79
Educación, Sanidad y servicios sociales de mercado	0,81	---	0,81
Otras actividades sociales y servicios	0,95	---	0,95
Servicios de no mercado	1,19	---	1,19
TOTAL			
Fuente: Elaboración propia con datos del cuadro A9. El signo (-) indica cociente de tasas ambas con signo negativo.			

2. Tablas de detalle sectorial de las predicciones

Cuadro A.12

Ramas Productivas

1.- Agricultura, ganadería y pesca
Energía
2.- CA+CB+DF Extracción de productos energéticos, extracción otros minerales, coquerías, refino y combustibles nucleares
3.- EE Energía eléctrica, gas y agua
Industria
4.-DA Industria de la alimentación, bebidas y tabaco
5.- DB+DC Industria textil y de la confección, industria del cuero y del calzado
6.- DD Industria de la madera y el corcho
7.- DE Industria del papel edición y artes gráficas
8- DG Industria química
9.-DH Industria del caucho y materias plásticas
10.- DI Otros productos minerales no metálicos
11.- DJ Metalurgia y fabricación de productos metálicos
12.-DK Maquinaria y equipo mecánico
13.-DL Equipo eléctrico, electrónico y óptico
14.-DM Fabricación de material de transporte
15.-DN Industrias manufactureras diversas
16.- FF Construcción
Servicios
Servicios de mercado
17.- GG Comercio y reparación
18.- HH Hostelería
19.- II Transporte y comunicaciones
20.- JJ Intermediación financiera
21.- KK Inmobiliarias y servicios empresariales
22.- MM(p) + NN(p) Educación privada y sanidad privada
23.- OO + PP Otros servicios y actividades sociales; servicios personales
Servicios de no mercado
24.- LL+MM(p) + NN (p) Servicios de no mercado

Cuadro A.13

El mercado de Consumo Familiar.

La fuerte relación detectada entre el comportamiento de la demanda interna destinada a cubrir las necesidades de tres agentes o sectores institucionales, como son hogares, instituciones privadas sin fines de lucro al servicio de los hogares y administraciones públicas, determinan la agregación del conjunto de actividades que componen el denominado Mercado de Consumo Familiar. No obstante, el mayor o menor grado de elasticidad de estas actividades económicas o ramas productivas a las variaciones cíclicas del conjunto de la economía invitan a su diferenciación, dando lugar a la desagregación que, ya de forma habitual, hemos incorporado en nuestros análisis.

Mercados de Consumo Familiar

Sub-mercados	Características básicas	Sectores
Consumo no cíclico	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Demanda concentrada, de forma mayoritaria, en las ventas a las familias, con presencia notable de la Administración Pública. ▪ Dinámica de crecimiento prácticamente inelástica a cambios en el ciclo económico. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Alimentos, Bebidas y Tabaco ⇒ Servicios de no mercado ⇒ Educación y sanidad de mercado
Consumo cíclico de bienes	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Demanda concentrada, en las ventas a las familias, con un peso relevante de las exportaciones. ▪ Actividades más vulnerables a las oscilaciones del ciclo macroeconómico, fundamentalmente de la magnitud de consumo duradero. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Textil, Cuero y Calzado ⇒ Automóviles ⇒ Muebles y manufacturas
Consumo cíclico de servicios	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Demanda concentrada, en las ventas a las familias, con especial trascendencia del escenario económico internacional. ▪ Servicios en estrecha relación con la capacidad de gasto de las familias, donde el turismo se configura como una pieza clave. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Hostelería ⇒ Comercio y Reparación

Fuente: Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

Cuadro A.14

El mercado de Consumo Empresarial.

El consumo empresarial es un mercado hipotético que recoge las demandas realizadas por el conjunto de la actividad económica del país o de la región a los sectores generadores de bienes y servicios, por lo que es el mercado con mayor complejidad, dada la diversidad de los comportamientos estructurales y la heterogeneidad de las actividades que incluye, lo que hay que tener en cuenta a la hora de valorar los condicionantes que estimulan o limitan los niveles de actividad. Se desagrega en cinco sub-mercados, cuyo nexo de unión son las demandas realizadas por otros sectores para el desarrollo de su actividad, además de las demandas externas (exportaciones) y el aprovisionamiento de los mercados finales, es decir, el consumo y la inversión.

Mercados de Consumo Empresarial

Sub-mercados	Característica básica	Sectores
Servicios mixtos a empresas y particulares	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Peso relativo mayoritario de las ventas a otros sectores, con una parte de la actividad que se destina al consumo final. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Transportes y Comunicaciones ⇒ Inst. Financieras y seguros ⇒ Diversos servicios privados (incluyen educación y sanidad privadas)
Servicios a empresas	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Demanda concentrada en las ventas a las empresas, con participaciones reducidas de inversión. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Papel, edición y artes gráficas ⇒ Alquiler inmobiliario
Suministros	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Inputs</i> productivos básicos y comunes a cualquier actividad, representando la mayoría de las ventas el destino inter-industrial y el resto demanda de las familias. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Coquerías y refino ⇒ Energía eléctrica, agua y gas
Agricultura, selvicultura y pesca	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Producción destinada, en su mayoría a cubrir las demandas del sector inter-industrial, fundamentalmente, alimentación y comercio. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Agricultura, selvicultura y pesca
Productos inter-industriales	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Escasa aunque no nula presencia de su producción en los mercados finales, con un peso notable de exportaciones. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Químicas ⇒ Metalurgia y productos metálicos ⇒ Caucho y plástico ⇒ Madera

Fuente: Instituto L.R.Klein-Centro/Stone, junio 2008.

Cuadro A.15

El mercado de Inversión.

El gran protagonista del cambio de paradigma económico tanto de la región como del conjunto de la economía española se centra en este mercado, que aglutina sectores con un elevado potencial de crecimiento y que desarrollan su actividad de forma paralela a los procesos inversores, clasificados según su interrelación con la tipología de los bienes de inversión, distinguiendo tres mercados. Por un lado, *Construcción y sus materiales*, e *Inversión en bienes de equipo*, por otro, diferenciando en este caso si los bienes y servicios adquiridos tienen un alto contenido tecnológico ligado a las nuevas tecnologías de la información y las comunicaciones (equipos TIC) o si más bien su adquisición está determinada por las necesidades de reposición, lo que no excluye que su tecnología sea también innovadora (equipos no TIC).

Mercados de Inversión

Sub-mercados	Característica básica	Sectores
Construcción y sus materiales	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Actividad generada por los procesos inversores en construcción, tanto privada como pública. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Construcción ⇒ Materiales de construcción
Equipos y servicios TIC	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Actividad generada por los procesos inversores en bienes de equipo con alto componente de innovación tecnológica en procesos de información y comunicación. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Equipo eléctrico, electrónico y óptico
Equipos y servicios NO TIC	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Actividad originada por los procesos inversores en bienes de equipo ligados directamente con los procesos de reposición del equipo productivo. 	<ul style="list-style-type: none"> ⇒ Maquinaria y equipo

Fuente: Instituto L.R.Klein/Centro Stone, junio 2008.

Cuadro A.16

<i>Dinámica sectorial en 2007, términos constantes</i>			
Valor Añadido Bruto a precios básicos (Tasas en términos constantes, base 2000 = 100)	España	Comunidad de Madrid	Ciudad de Madrid
CONSUMO NO CÍCLICO - Non- Cyclical Cons.	3.12	2.87	3.15
Alimentación, bebidas y tabaco - Food & Bev.	4.47	4.02	4.52
Servicios no destinados a la venta - Social services	1.70	1.41	2.61
Educación y sanidad de mercado	4.95	4.24	5.90
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.	3.75	3.28	3.02
Textil, cuero y calzado - Textile, Wearing & Foot.	1.63	1.65	0.95
Vehículos automóviles - Vehicles	3.52	-	4.98
Muebles y manufacturas diversas - Woods,Furniture & Others	3.29	2.69	3.76
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	2.87	3.11	2.87
Hostelería- Restaurants & Hotels	2.00	1.98	1.94
Comercio y Reparación -Whole & Retail Trade	0.93	0.94	1.61
	2.75	2.61	2.00
	4.55	5.07	4.70
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.	5.84	6.09	6.18
Transportes y comunicaciones - Transports	5.41	5.90	6.86
Instituciones financieras y seguros - Financial Services	8.22	7.90	6.04
Diversos servicios privados - Other Services	4.03	4.27	3.84
SERVICIOS A EMPRESAS - Business Serv.	4.20	4.30	3.23
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing	2.47	2.38	1.27
Inmobiliarias y servicios empresariales- Other Business Services	4.35	4.53	3.42
SUMINISTROS - Utilities	1.03	3.22	3.69
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	2.93	-	3.37
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	3.48	4.00	5.33
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	3.77	2.42	3.77
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	4.32	4.49	5.14
Industrias químicas - Chemicals	3.12	4.02	4.79
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries	5.26	5.66	6.52
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	3.50	3.03	3.50
Industrias de la madera - Wood Industries	3.54	1.71	7.61
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	3.81	2.67	3.19
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.	3.65	2.47	3.02
Construcción - Construction activity	3.84	2.53	3.04
Materiales de construcción - Construction Materials Industries	1.88	1.37	1.72
EQUIPO TIC - ITC Prod.	4.51	3.36	4.51
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.	4.51	3.36	4.51
EQUIPO NO TIC- Non- ITC Equipment	5.07	4.53	6.15
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical	5.07	4.53	6.15
TOTAL MERCADOS - Total Markets.	3.87	3.96	4.05

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de Ceprede, Junio de 2008.

Cuadro A.17

<i>Dinámica sectorial en 2008, términos constantes</i>			
	España	Comunidad de Madrid	Ciudad de Madrid
Valor Añadido Bruto a precios básicos (Tasas en términos constantes, base 2000 = 100)			
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR- Households. Cons.Mkts.	2.67	2.71	2.60
CONSUMO NO CÍCLICO - Non- Cyclical Cons.	3.66	3.60	3.61
Alimentación, bebidas y tabaco - Food & Bev.	1.27	1.42	1.95
Servicios no destinados a la venta - Social services	4.11	3.82	4.89
Educación y sanidad de mercado	2.75	2.55	2.22
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.	0.40	1.21	-
Textil, cuero y calzado - Textile, Wearing & Foot.	4.18	3.97	-
Vehículos automóviles - Vehicles	1.95	2.14	2.23
Muebles y manufacturas diversas - Woods,Furniture & Others	1.38	2.00	1.38
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	2.03	2.08	1.84
Hostelería- Restaurants & Hotels	1.86	1.96	3.21
Comercio y Reparación -Whole & Retail Trade	2.15	2.15	1.56
	2.85	3.56	3.13
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.	4.18	5.02	4.41
Transportes y comunicaciones - Transports	4.27	5.80	5.41
Instituciones financieras y seguros - Financial Services	4.74	4.74	3.48
Diversos servicios privados - Other Services	3.47	3.85	3.30
SERVICIOS A EMPRESAS - Business Serv.	2.04	2.21	1.57
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing	1.01	1.31	0.52
Inmobiliarias y servicios empresariales- Other Business Services	2.12	2.32	1.67
SUMINISTROS - Utilities	3.86	3.41	6.59
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	3.29	2.01	7.68
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	4.22	3.58	6.46
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	1.55	1.55	1.55
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	1.68	2.71	2.74
Industrias químicas - Chemicals	2.02	3.50	3.11
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries	1.63	2.36	2.02
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	1.35	1.57	1.35
Industrias de la madera - Wood Industries	1.34	0.87	2.88
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	0.28	-	0.71
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.	0.61	-	0.96
Construcción - Construction activity	0.78	0.79	-
Materiales de construcción - Construction Materials Industries	0.97	0.95	0.89
EQUIPO TIC - ITC Prod.	2.08	2.08	2.08
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.	2.08	2.08	2.08
EQUIPO NO TIC- Non- ITC Equipment	1.77	2.12	2.15
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical	1.77	2.12	2.15
TOTAL MERCADOS - Total Markets.	2.29	2.74	2.56

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de Ceprede, Junio de 2008.

Cuadro A.18

<i>Dinámica sectorial en 2009, términos constantes</i>			
Valor Añadido Bruto a precios básicos (Tasas en términos constantes, base 2000 = 100)	España	Comunidad de Madrid	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR- Households. Cons.Mkts.	2.51	2.51	2.39
CONSUMO NO CÍCLICO - Non- Cyclical Cons.	3.39	3.27	3.29
Alimentación, bebidas y tabaco - Food & Bev.	2.35	2.61	3.59
Servicios no destinados a la venta - Social services	3.63	3.37	4.33
Educación y sanidad de mercado	2.53	2.34	2.03
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.	0.95	1.81	0.35
Textil, cuero y calzado - Textile, Wearing & Foot.	3.30	-	3.14
Vehículos automóviles - Vehicles	2.74	3.01	3.13
Muebles y manufacturas diversas - Woods,Furniture & Others	1.15	1.68	1.15
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	1.87	1.90	1.65
Hostelería- Restaurants & Hotels	2.01	2.12	3.47
Comercio y Reparación -Whole & Retail Trade	1.76	1.76	1.28
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL - Business Cons. Mkts.	2.35	2.89	2.40
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.	3.10	3.66	3.13
Transportes y comunicaciones - Transports	2.89	3.93	3.66
Instituciones financieras y seguros - Financial Services	3.45	3.45	2.53
Diversos servicios privados - Other Services	3.05	3.39	2.90
SERVICIOS A EMPRESAS - Business Serv.	1.91	2.14	1.45
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing	2.23	2.88	1.14
Inmobiliarias y servicios empresariales- Other Business Services	1.88	2.06	1.48
SUMINISTROS - Utilities	2.46	2.12	4.11
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	2.24	1.37	5.24
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	2.60	2.21	3.98
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	1.66	1.66	1.66
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	1.84	3.23	3.62
Industrias químicas - Chemicals	2.87	4.97	4.42
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries	1.30	1.87	1.60
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	1.73	2.00	1.73
Industrias de la madera - Wood Industries	2.01	1.30	4.31
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	2.01	-	2.15
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.	2.71	-	3.00
Construcción - Construction activity	3.24	-	3.28
Materiales de construcción - Construction Materials Industries	2.10	2.05	1.93
EQUIPO TIC - ITC Prod.	2.80	2.80	2.80
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.	2.80	2.80	2.80
EQUIPO NO TIC- Non- ITC Equipment	2.17	2.60	2.63
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical	2.17	2.60	2.63
TOTAL MERCADOS - Total Markets.	1.75	2.09	1.78

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de Ceprede, Junio de 2008.

Cuadro A.19

Diferenciales de crecimiento, en términos constantes

Valor Añadido Bruto a precios básicos (Términos constantes, base 2000 = 100)	España - Comunidad		España - Ciudad		Comunidad - Ciudad	
	2008	2009	2008	2009	2008	2009
	.004	.001	.007	.013	.011	.12
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR- Households. Cons.Mkts.	-					
CONSUMO NO CÍCLICO - Non- Cyclical Cons.	0.06	0.12	0.05	0.10	-0.01	-0.02
Alimentación, bebidas y tabaco - Food & Bev.	-0.15	-0.27	-0.68	-1.25	-0.53	-0.98
Servicios no destinados a la venta - Social services	0.29	0.26	-0.78	-0.69	-1.08	-0.95
Educación y sanidad de mercado	0.20	0.19	0.53	0.49	0.33	0.30
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.	-0.81	-0.86	0.77	0.60	1.58	1.46
Textil, cuero y calzado - Textile, Wearing & Foot.	-0.21	-0.17	1.36	1.08	1.57	1.24
Vehículos automóviles - Vehicles	-0.19	-0.27	-0.28	-0.39	-0.09	-0.12
Muebles y manufacturas diversas - Woods,Furniture & Others	-0.62	-0.52	0.00	0.00	0.62	0.52
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	-0.05	-0.03	0.20	0.22	0.24	0.25
Hostelería- Restaurants & Hotels	-0.10	-0.11	-1.34	-1.45	-1.24	-1.34
Comercio y Reparación -Whole & Retail Trade	0.00	0.00	0.58	0.48	0.58	0.48
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL - Business Cons. Mkts.	-0.72	-0.54	-0.28	-0.05	0.43	0.49
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.	-0.84	-0.55	-0.23	-0.03	0.61	0.52
Transportes y comunicaciones - Transports	-1.53	-1.04	-1.14	-0.77	0.39	0.27
Instituciones financieras y seguros - Financial Services	0.00	0.00	1.26	0.92	1.26	0.92
Diversos servicios privados - Other Services	-0.38	-0.34	0.17	0.15	0.55	0.48
SERVICIOS A EMPRESAS - Business Serv.	-0.18	-0.24	0.47	0.46	0.65	0.69
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing	-0.30	-0.65	0.49	1.09	0.79	1.74
Inmobiliarias y servicios empresariales- Other Business Services	-0.20	-0.18	0.45	0.40	0.65	0.58
SUMINISTROS - Utilities	0.45	0.35	-2.73	-1.65	-3.18	-2.00
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	1.28	0.87	-4.39	-2.99	-5.67	-3.87
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	0.64	0.39	-2.24	-1.38	-2.88	-1.77
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	-1.03	-1.40	-1.06	-1.78	-0.03	-0.38
Industrias químicas - Chemicals	-1.48	-2.10	-1.09	-1.54	0.39	0.56
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries	-0.72	-0.58	-0.39	-0.31	0.34	0.27
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	-0.22	-0.28	0.00	0.00	0.22	0.28
Industrias de la madera - Wood Industries	0.47	0.70	-1.54	-2.31	-2.01	-3.01
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	0.02	0.14	0.43	1.42	0.41	1.28
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.	0.09	0.29	0.34	1.27	0.25	0.98
Construcción - Construction activity	0.01	0.04	0.21	0.85	0.20	0.81
Materiales de construcción - Construction Materials Industries	0.02	0.05	0.08	0.18	0.06	0.13
EQUIPO TIC - ITC Prod.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
EQUIPO NO TIC- Non- ITC Equipment	-0.35	-0.43	-0.38	-0.46	-0.03	-0.03
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical	-0.35	-0.43	-0.38	-0.46	-0.03	-0.03
TOTAL MERCADOS - Total Markets.	-0.45	-0.35	-0.27	-0.03	0.18	0.32

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de Ceprede, Junio de 2008.

Cuadro A.20

ESTRUCTURA SECTORIAL - 2008			
Porcentajes (Términos constantes, base 2000 = 100)	España	Comunidad de Madrid	Ciudad de Madrid
MERCADOS DE CONSUMO FAMILIAR- Households. Cons.Mkts.	39,82	35,96	31,47
CONSUMO NO CÍCLICO - Non- Cyclical Cons.	18,82	16,12	15,31
Alimentación, bebidas y tabaco - Food & Bev.	2,07	0,92	0,51
Servicios no destinados a la venta - Social services	15,01	14,26	8,03
Educación y sanidad de mercado	1,74	0,95	6,77
CONSUMO CÍCLICO DE BIENES - Cyclical Cons.	3,13	2,11	1,45
Textil, cuero y calzado - Textile, Wearing & Foot.	0,71	0,31	0,45
Vehículos automóviles - Vehicles	1,60	1,33	0,66
Muebles y manufacturas diversas - Woods,Furniture & Others	0,82	0,47	0,34
CONSUMO CÍCLICO DE SERVICIOS - Cyclical Serv.	17,87	17,72	14,71
Hostelería- Restaurants & Hotels	7,33	6,66	2,44
Comercio y Reparación -Whole & Retail Trade	10,54	11,06	12,27
MERCADOS DE CONSUMO EMPRESARIAL - Business Cons. Mkts.	44,85	50,95	57,95
SERVICIOS MIXTOS A EMPRESAS Y PARTICULARES - Mix. Serv.	15,94	23,14	27,70
Transportes y comunicaciones - Transports	6,68	10,71	13,59
Instituciones financieras y seguros - Financial Services	4,70	6,82	10,77
Diversos servicios privados - Other Services	4,57	5,61	3,34
SERVICIOS A EMPRESAS - Business Serv.	17,95	22,43	26,81
Papel, Edición, artes gráficas y reproducción- Printing	1,36	2,34	2,34
Inmobiliarias y servicios empresariales- Other Business Services	16,59	20,10	24,47
SUMINISTROS - Utilities	3,15	2,16	2,07
Coquerías, refino y trat.comb.nucleares y minería	1,20	0,23	0,22
Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	1,94	1,94	1,85
AGRICULTURA, SILVICULTURA Y PESCA - Agriculture	2,83	0,17	0,07
PRODUCTOS INTERINDUSTRIALES - Intermediate Industrial prod.	4,98	3,04	1,31
Industrias químicas - Chemicals	1,38	1,34	0,90
Metalurgia y productos metálicos - Metal Industries	2,61	1,24	0,28
Industrias del caucho y del plástico - Plastic & Rubber	0,65	0,34	0,10
Industrias de la madera - Wood Industries	0,34	0,12	0,03
MERCADOS DE INVERSIÓN - Investment Mkts.	15,33	13,09	10,58
CONSTRUCCIÓN Y SUS MATERIALES - Construction.	13,24	11,15	9,71
Construcción - Construction activity	11,94	10,57	9,54
Materiales de construcción - Construction Materials Industries	1,30	0,58	0,17
EQUIPO TIC - ITC Prod.	0,92	1,21	0,52
Material electrónico - Electronic Equipments Ind.	0,92	1,21	0,52
EQUIPO NO TIC- Non- ITC Equipment	1,17	0,73	0,35
Maquinaria y equipo mecánico. Machinery exc.Electrical	1,17	0,73	0,35
TOTAL MERCADOS - Total Markets.	100,00	100,00	100,00

Fuente: Elaboración propia a partir del Modelo Sectorial de Ceprede, Junio de 2008.

L. R. KLEIN

CENTRO
STONE



iMADRID!

ÁREA DE GOBIERNO
DE ECONOMÍA Y EMPLEO